

***FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT***

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag. 5
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag. 6
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	
1. Offerta di capitalizzazione/zainettatura	pag. 12
2. Il quadro normativo: le novità	pag. 13
3. L'attività del Fondo	pag. 15
3.a La composizione degli Organi del Fondo	pag. 15
3.b Eventi rilevanti del 2022	pag. 16
3.c Le modifiche statutarie	pag. 17
4. Lo scenario macroeconomico	pag. 18
4.a I mercati finanziari	pag. 21
4.b Il mercato immobiliare	pag. 25
5. Il Patrimonio	pag. 33
5.a Sezione a Contribuzione	pag. 33
5.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag. 34
6. La Gestione degli investimenti	pag. 36
6.a La politica di investimento	pag. 36
6.b Gli investimenti finanziari	pag. 37
6.c Gli investimenti immobiliari	pag. 40
6.d Politica ESG	pag. 43

7. L'andamento della gestione	pag.	44
7.a Sezione a Contribuzione	pag.	44
7.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag.	51
8. La gestione dei rischi	pag.	58
9. Analisi della gestione previdenziale	pag.	62
9.a La collettività degli iscritti	pag.	62
9.b La gestione previdenziale della Sezione a Prestazione Parte A (ex Sezione I)	pag.	69
9.c La gestione previdenziale della Sezione a Prestazione Parte D (ex BdR)	pag.	73
9.d La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione	pag.	74
10. Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (UE) 2016/679	pag.	76

SCHEMI DI BILANCIO E DATI DI SINTESI

Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo del Fondo	pag.	78
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sezione a Contribuzione	pag.	93
Stato Patrimoniale della Sezione a Contribuzione - Afflussi/Deflussi	pag.	97
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 3 anni	pag.	105
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 10 anni	pag.	126
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 15 anni	pag.	146
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Ex CR Trieste	pag.	165
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Garantito <i>in monte</i>	pag.	189
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione	pag.	205
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte A) ex Sezione I	pag.	209
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte B) ex Sezione III	pag.	242
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte C) ex Fondi Interni	pag.	251
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte D) ex Fondo BdR	pag.	307
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte E) ex Fondo Caccianiga	pag.	327

Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte F) ex Fondo CR Trieste	pag 349
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte G) ex Fondo CR Torino	pag 370
Elenco Immobili	pag. 402

RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag. 409
---	----------

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2022

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Massimo</i> COTELLA	Presidente
<i>Franco</i> OTTOBRE	Vice-Presidente
<i>Giuseppe</i> CASSANO	Consigliere
<i>Paolo</i> CHITTO'	Consigliere
<i>Guido</i> DIECIDUE	Consigliere
<i>Flavia</i> Di FELICE	Consigliere
<i>Giorgio</i> EBREO	Consigliere
<i>Corrado</i> GALEASSO	Consigliere
<i>Antonio</i> GATTI	Consigliere
<i>Rita</i> IZZO	Consigliere
<i>Francesco</i> POLASTRI	Consigliere
<i>Alessandra</i> PROTOPAPA	Consigliere
<i>Pasquale</i> SANDULLI	Consigliere
<i>Paolo</i> TAMMARO	Consigliere
<i>Paride</i> TATTI	Consigliere
<i>Roberto</i> TREBBI	Consigliere
<i>Antonietta</i> VOLGARINO	Consigliere
<i>Claudio Vittorio Luigi</i> VOLPI	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

<i>Giuliano</i> DI STEFANO	Presidente
<i>Antonello</i> BAUDOINO	
<i>Giuseppe</i> CONDORELLI	
<i>Cristina</i> COSTIGLIOLO	

Sindaci Supplenti

<i>Carlo</i> CAPRARI
<i>Niccolò</i> FIBBI

DIRETTORE GENERALE

Andrea LARUCCIA

VICE-DIRETTORE GENERALE

Danilo QUADRI

LETTERA DEL PRESIDENTE



Care Iscritte e Cari Iscritti,

il 2021 è stato caratterizzato, a livello mondiale, dal perdurare della pandemia causata dal COVID 19, con nuove ondate di contagi che hanno ulteriormente messo a dura prova il Sistema Sanitario Nazionale e causato molti altri decessi, in particolare tra i più fragili e gli anziani. Il successo della campagne vaccinali ha tuttavia consentito di limitare le perdite di vite umane.

Sul fronte finanziario l'adozione a livello globale di politiche espansive senza precedenti ha consentito ai mercati di segnare un notevole rimbalzo. Per il nostro Paese è stata un'opportunità di riscatto che ha consentito di conseguire una crescita a prezzi di mercato del PIL del 7,5% (in volume il PIL è cresciuto del 6,6%), che non si registrava da decenni, e un miglioramento della situazione economica generale risultato superiore a quello registrato dagli altri Paesi europei.

Il futuro vede ulteriori complesse sfide profilarsi all'orizzonte, provocate dalla graduale riduzione delle politiche economiche espansive messe in campo per contrastare la pandemia (ad es. un aumento dei tassi di mercato da parte della BCE), dalla crescita dell'inflazione, tornata ad essere una minaccia per il potere d'acquisto dopo anni di stabilità e, più di recente, dalle gravi tensioni geopolitiche.

Per tali sfide il nostro Fondo si trova in una posizione di maggiore forza rispetto al passato, potendo essere annoverato, dopo il lungo processo di fusione, tra i più grandi per dimensione e potendo proporsi alle controparti di mercato come uno dei principali investitori istituzionali del Paese.

Focalizzando l'attenzione sulle nostre attività, il 2021 - dopo la finalizzazione del processo di confluenza che ha interessato il nostro Fondo e i Fondi "ex Banca di Roma", "CariTorino", "CariTrieste" e "Gino Caccianiga" - ha visto il completamento di una delle più complesse e articolate Offerte di Capitalizzazione / Zainettatura mai effettuate in Italia, che ha coinvolto una platea potenziale di oltre 25 mila iscritti. L'operazione, svoltasi a cavallo dei mesi estivi, ha visto un tasso di adesione di circa il 63%, richiedendo uno sforzo organizzativo e di comunicazione senza precedenti alle strutture che amministrano quotidianamente il Fondo, cui va il mio più profondo ringraziamento. Al termine di tale operazione il Fondo di Gruppo conta oggi 71 mila Iscritti, vantando un patrimonio di circa 4.5 mld di euro.

Durante l'anno passato gli Organi Sociali del Fondo sono stati completamente rinnovati. In particolare, le Parti Istitutive hanno definito il nuovo assetto del Consiglio d'Amministrazione, che ho l'onore di presiedere, e del Collegio Sindacale. Il nuovo Consiglio di Amministrazione è formalmente entrato in carica lo scorso mese di luglio e, nella sua composizione, garantisce un giusto ed equilibrato bilanciamento di esperienze e competenze diverse e complementari, che – sono certo - saranno fondamentali per fare fronte alle complesse sfide che ci attendono.

Sono onorato dell'incarico assegnatomi di presiedere il Consiglio di Amministrazione e ringrazio per la fiducia accordatami.

Il Bilancio 2021 si è chiuso con risultati soddisfacenti, beneficiando appieno del trend positivo dei mercati azionari favorito dagli stimoli fiscali e monetari messi in campo dai governi e dalle banche centrali.

Vi riassumo brevemente i rendimenti delle diverse Sezioni:

1. Sez. a contribuzione definita (ex Sez. 2):

- comparto 3 anni 3,18%;
- comparto 10 anni 6,27%;
- comparto 15 anni 9,67%;
- comparto garantito 1,41%;
- comparto ex Cr-Trieste 2,82%.

2. Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita:

- Parte A) ex Sez. I 0,88%;
- Parte C) ex Fondi Interni 0,27%;
- Parte D) ex BdR - 8,95%;
- Parte E) ex Caccianiga 0,54%;
- Parte F) ex C.R.Trieste - 0,09%;
- Parte G) ex C.R.Torino 0,31%.

I risultati registrati dai comparti della Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita hanno risentito dell'implementazione, avvenuta nel corso del primo trimestre del 2021, delle azioni di de-risking del portafoglio mobiliare assunte per evitare l'erosione del capitale offerto in sede di proposta di capitalizzazione/zainettatura e determinato alla data del 31 dicembre 2020: infatti si è provveduto alla liquidazione degli asset potenzialmente più profittevoli e, al contempo, più rischiosi (presenti nei comparti delle Parti A, B, C, E, F e G) e al conseguente investimento in fondi monetari (selezionati tra primarie case di gestione), che - pur con rendimento prossimo allo zero, se non addirittura negativo di qualche decina di basis point - hanno garantito di preservare i patrimoni.

Al fine di completare il processo di approvazione del Bilancio 2021, Vi invito a partecipare numerosi anche quest'anno alla prossima consultazione assembleare e, per il futuro, a continuare a contribuire costruttivamente con idee e suggerimenti, facendo sentire la Vostra voce e stimolandoci a mantenere elevati standard di efficienza e possibilmente a migliorare ancora.

Il 2022 è purtroppo tristemente iniziato con la guerra fra Russia ed Ucraina, che sta provocando tantissime tragedie umane.

In questo drammatico scenario anche i mercati la cui evoluzione è oggetto di nostro costante monitoraggio - hanno registrato una maggiore volatilità degli asset di rischio, di cui ha risentito anche il Fondo, anche se in misura contenuta grazie alla composizione diversificata del portafoglio.

In ultimo desidero riservare un doveroso e sentito ringraziamento ai Consiglieri e ai Sindaci che sono cessati dalla carica per l'impegno che hanno assicurato e per i brillanti risultati conseguiti dal Fondo durante il loro mandato e, nel contempo, augurare ai Componenti degli Organi sociali che sono subentrati i migliori successi per l'attività che hanno già intrapreso e che li attende.

Aggiungo un particolare omaggio al Direttore uscente Pier Candido Vaisitti, la cui tenacia è stata fondamentale per il successo del processo di integrazione che ha caratterizzato l'attività del Fondo negli ultimi anni e un grande in bocca al lupo ad Andrea Laruccia che ne ha raccolto il testimone durante l'estate apportando competenza ed entusiasmo alla struttura.

Infine, voglio sottolineare anche il fondamentale ruolo che ha assolto il mio predecessore Corrado Galeasso in un periodo particolarmente impegnativo e caratterizzante della vita del Fondo: a lui il mio più sincero ringraziamento.

Vi ringrazio per l'attenzione e Vi saluto calorosamente.

Massimo Cotella

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Massimo Cotella', with a stylized, flowing script.

**RELAZIONE DEGLI
AMMINISTRATORI
PER L'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2021**

1. OFFERTA DI CAPITALIZZAZIONE/ZAINETTATURA

Nel corso dell'esercizio 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati e alla trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale riservata agli Iscritti attivi: infatti, la liquidazione del capitale in favore di Pensionati è avvenuta nel corso del mese di settembre, mentre il trasferimento nella Sezione a Contribuzione dello zainetto (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi è stato effettuato ad ottobre.

Il riscontro avuto dall'operazione deve valutarsi, in termini di adesione, del tutto soddisfacente, come testimoniato dai risultati conseguiti (e riportati nella tabella riepilogativa sottoriportata) in termini di percentuale del patrimonio coinvolto delle Parti della Sezione a Prestazione interessate, nonché di numero complessivo degli aderenti all'offerta.

SEZIONE A PRESTAZIONE		Somme riconosciute agli aderenti alla proposta di capitalizzazione/zainettatura	% sul patrimonio offerto	Numero aderenti all'offerta	% sul numero dei destinatari
PARTE A (ex SEZ I)		711.794.479,81	64,5%	10.472	63,0%
PARTE B (ex SEZ III)		242.527,92	19,0%	2	20,0%
PARTE C (ex SEZ IV)		33.148.801,77	19,0%	737	24,2%
PARTE E (ex F.do Caccianiga)		79.087.730,70	85,7%	810	84,3%
PARTE F (ex F.do CR Trieste)		32.015.184,00	87,4%	277	86,8%
PARTE G (ex F.do CR Torino)		498.653.350,19	86,1%	3.579	80,2%
TOTALE		1.354.942.074,39	68,2%	15.877	62,4%

L'esito dell'operazione è stato opportunamente portato a conoscenza dell'Autorità di Vigilanza.

2. IL QUADRO NORMATIVO: LE NOVITÀ

Nel corso del mese di febbraio del 2021, la Covip (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) - in risposta a quesito in tema di riscatto della posizione individuale da parte dei fiscalmente a carico, ossia se possa integrare la fattispecie di perdita dei requisiti di partecipazione la situazione in cui un aderente fiscalmente a carico, privo di un'attività lavorativa, si trasferisca a vivere all'estero (o in una regione diversa rispetto a quella della forma pensionistica territoriale) – ha escluso, alla luce del quadro normativo di riferimento, che il caso prospettato integri, da un punto di vista formale e sostanziale, una situazione di cessazione dei requisiti di partecipazione.

Sotto il profilo formale, il trasferimento all'estero del soggetto fiscalmente a carico, o in una regione diversa da quella di riferimento della forma pensionistica territoriale, non rientra tra le cause di riscatto contemplate dall'art. 14 del Decreto 252/2005. Dette cause sono legate a specifiche vicende del rapporto di lavoro che non ricorrono nel caso di specie.

Sotto il profilo sostanziale, la posizione di previdenza complementare del fiscalmente a carico non subisce necessariamente variazioni in caso di trasferimento all'estero della famiglia di appartenenza, in quanto la stessa potrà in linea di principio continuare ad essere incrementata con contribuzioni volontarie del genitore (o del coniuge).

La Covip con circolare del 2 marzo 2021, prot. n. 939/21 - Istanze di autorizzazione all'affidamento delle funzioni fondamentali a soggetti o unità dell'impresa promotrice ai sensi dell'art. 5-bis, comma 3, del D.lgs. 252/2005 - ha fornito chiarimenti operativi in ordine all'applicazione dell'art. 5-bis, comma 3, del Decreto lgs. 252/2005, dettato in tema autorizzazione all'affidamento delle funzioni fondamentali di cui devono dotarsi i fondi pensione negoziali e i fondi pensione preesistenti con soggettività giuridica, nell'eventualità in cui le funzioni fondamentali vengano affidate ai soggetti titolari delle corrispondenti unità operative all'interno dell'impresa promotrice o anche nel caso in cui le citate funzioni siano affidate a soggetti operanti all'interno delle corrispondenti unità, diversi dai relativi titolari delle stesse. Per tali situazioni la Covip terrà conto ai fini dell'accoglimento della relativa istanza del principio di proporzionalità e dell'adeguata rappresentazione delle modalità attraverso cui il fondo pensione intenda prevenire e gestire eventuali conflitti di interesse con l'impresa promotrice.

Con deliberazione del 19 maggio 2021 - “Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici” - la Covip ha adottato i nuovi schemi di Statuto/Regolamento aggiornati a seguito delle modifiche e delle integrazioni apportate al Decreto 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II), fissando nel 31 marzo 2022 il termine ultimo per il doveroso adeguamento da parte di tutti i fondi pensione .

Per i quei profili strutturali e di funzionamento che presentino sostanziali difformità rispetto a quelli tipici dei fondi pensione negoziali, i fondi preesistenti sono stati chiamati a valutare il mantenimento delle relative disposizioni già presenti nei propri ordinamenti, nel rispetto della struttura complessiva dello schema di statuto e della formulazione delle singole disposizioni in esso contenute. In tali casi, i fondi pensione preesistenti hanno dovuto porre in evidenza le eventuali difformità che hanno inteso mantenere, dando conto alla Covip delle relative motivazioni. L'obbligo di adeguamento è escluso solo per forme pensionistiche interessate da processi di liquidazione o di fusione deliberati entro dicembre 2021.

Con altra deliberazione del 19 maggio 2021 ha adottato il “Regolamento sulle procedure relative all’autorizzazione all’esercizio delle forme pensionistiche complementari, alle modifiche degli statuti e regolamenti, al riconoscimento della personalità giuridica, alle fusioni e cessioni, ai trasferimenti e alle attività transfrontalieri e ai piani di riequilibrio”, così abrogando il Regolamento di cui alla deliberazione del 15 luglio 2010. Il nuovo Regolamento tiene anche conto delle novità introdotte nel Decreto 252/2005 in materia di governance e, in particolare, dell’avvenuta eliminazione, della figura del Responsabile del Fondo e della introdotta previsione sul Direttore Generale, nonché dell’inserimento delle funzioni fondamentali.

Sempre nel mese di maggio del 2021 l’Autorità di Vigilanza - fornendo risposta al quesito sull’ammissibilità di anticipazioni qualora il contribuente, a fronte di interventi di riqualificazione energetica degli edifici soggetti ai benefici fiscali del c.d. Ecobonus, opti per lo sconto diretto in fattura - ha precisato che nel caso dello sconto in fattura il contribuente non sostiene alcuna uscita di cassa, conseguentemente non potrà richiedere l’anticipazione. Diversamente, in caso di sconto parziale l’iscritto potrà beneficiare dell’anticipazione, da erogarsi avendo a riferimento l’esborso effettivamente sostenuto dallo stesso per interventi di riqualificazione energetica.

Nel dicembre 2021, l’Agenzia delle Entrate, con intervento di consulenza giuridica (tradottosi successivamente in “risoluzione”), si è pronunciata, fra l’altro, in tema di trattamento tributario della “Rendita Integrativa Temporanea Anticipata” (RITA), così intervenendo in una disciplina dispositiva che aveva sin dalla sua entrata in vigore (risalente al 2018) sollevato numerosi dubbi interpretativi.

L’Agenzia è stata investita del quesito se l’aliquota di tassazione delle somme erogate a titolo di RITA possa continuare a ridursi, in ragione dell’aumento dell’anzianità di iscrizione al fondo, anche in corso di erogazione della rendita medesima, ovvero se l’aliquota si cristallizzi al momento dell’accettazione della richiesta di sua erogazione, ritenendosi le due descritte opzioni, nelle more dell’intervento dirimente e risolutivo in esame, parimenti autorizzate.

Infatti, la parte imponibile della RITA è assoggettata alla ritenuta a titolo d’imposta con l’aliquota del 15%, ridotta di 0,30 punti percentuali per ogni anno eccedente il quindicesimo anno di partecipazione a forme pensionistiche complementari, con il limite massimo di riduzione di 6 punti percentuali (se la data di iscrizione alla forma di previdenza complementare è anteriore al 1° gennaio 2007, gli anni di iscrizione prima del 2007 sono computati fino a un massimo di quindici).

L’Agenzia ha inteso precisare che - dal momento che la RITA, per sua definizione, è una prestazione “temporanea” in capitale, a erogazione frazionata, che non entra nell’immediata disponibilità del beneficiario se non nella misura della singola rata percepita (come peraltro chiarito dalle indicazioni offerte dalla Covip) - la misura dell’aliquota applicabile continua a ridursi, in ragione dell’aumentare dell’anzianità di iscrizione al fondo.

Il Fondo a suo tempo ha adottato il differente criterio dell’aliquota fissa, così come determinata alla data dell’accoglimento della richiesta, con conseguenti versamenti d’imposta maggiori rispetto a quelli dovuti, per il cui recupero, in alcun modo pregiudicato, è possibile che l’Iscritto/contribuente presenti, personalmente, istanza di rimborso ai sensi dell’art. 38, del D.P.R. n. 602/1973; il Fondo è disponibile, in ogni caso, a supportare le richieste degli interessati per la produzione di eventuali dichiarazioni, da presentare all’Agenzia delle Entrate, attestanti le maggiori ritenute operate.

3. L'ATTIVITA' DEL FONDO

3.a La composizione degli Organi del Fondo

Nel corso del 2021 sono stati rinnovati gli Organi del Fondo.

Per l'espletamento del mandato consiliare relativo al triennio 2021 - 2024, ai sensi dell'art.61 com.1 dello Statuto:

- le Organizzazioni Sindacali hanno designato Consiglieri i Signori Giuseppe Cassano, Paolo Chittò, Guido Diecidue, Corrado Galeasso, Franco Ottobre, Paolo Tammaro, Paride Tatti, Roberto Trebbi, mentre il Sig. Antonio Gatti ha assunto la carica per effetto dell'applicazione del criterio riportato nell'Accordo sottoscritto dalle Fonti Istitutive l'11 marzo 2021, con effetti modificativi dell'Accordo stipulato dalle stesse il 2 dicembre 2020;

- l'Azienda ha nominato Consiglieri i Signori Massimo Cotella, Giorgio Ebreo (quale Pensionato fruente di pensione diretta), Flavia Di Felice, Rita Izzo, Francesco Polastri, Alessandra Protopapa, Pasquale Sandulli, Antonietta Volgarino, Claudio Vittorio Volpi.

Per quanto concerne la composizione del Collegio Sindacale per il citato triennio:

- le Organizzazioni Sindacali hanno designato, in applicazione della disposizione di cui all'art.62 dello Statuto, all'assunzione della carica di Sindaci effettivi i Signori Giuseppe Condorelli e Giuliano Di Stefano e di Sindaco supplente il Sig. Carlo Caprari;

- UniCredit spa, ai sensi della previsione statutaria di cui all'art.39, ha nominato Sindaci effettivi i Signori Antonello Baudoino e Cristina Costigliolo e Sindaco supplente il Signor Niccolò Fibbi.

Sono, pertanto, cessati dalle rispettive cariche i Signori Roberto De Candia, Giorgio Giovanardi, Silvio Lops, Sergio Schisani, Davide Zanaboni, Cristina Moscardi e Guido Turrini.

E', altresì, cessato dall'incarico di Direttore Generale il Sig. Pier Candido Vaisitti.

Il Consiglio, anche a nome di tutti gli Iscritti, intende formulare i più sentiti ringraziamenti ai Consiglieri, ai Sindaci e al Direttore Generale uscenti per la proficua attività prestata ed il notevole impegno professionale assicurato.

In applicazione della previsione statutaria che disciplina l'alternanza delle cariche, sono stati nominati Presidente del Fondo il Signor Massimo Cotella e Vice Presidente il Signor Franco Ottobre.

Anche per quanto concerne la Presidenza del Collegio Sindacale, con la nomina del Signor Giuliano Di Stefano si è inteso applicare il principio dell'alternanza.

Il Consiglio di Amministrazione, conformemente al dettato statutario di cui all'art.42, ha attribuito l'incarico di Direttore Generale del Fondo al Signor Andrea Laruccia.

Il Vice Direttore Generale è il Sig. Danilo Quadri.

Si rappresenta che, analizzata la normativa sulle esternalizzazioni, di cui al D.lgs. 252/2005 ed alle Direttive Generali Covip del 29/07/2020, il Fondo ha fondatamente deciso di non considerare esternalizzata l'attività svolta dalle risorse messe a disposizione dalla Banca ai sensi dell'art. 44 dello Statuto.

Infatti, il personale coinvolto nella gestione del Fondo, è dedicato esclusivamente a quest'ultimo ed è a diretto ed esclusivo riporto degli Organi del Fondo.

I ruoli ricoperti e le attività svolte dal personale risultano segregati rispetto alle linee gerarchiche e di riporto di UniCredit spa, né quest'ultima ha potere organizzativo o di indirizzo o valutativo sulle loro mansioni e sui loro compiti svolti presso il Fondo. Tale aspetto risolve, altresì, i potenziali conflitti di interesse con il soggetto istitutore.

Le suddette valutazioni, coerenti con quanto dichiarato nel documento sulle esternalizzazioni, risultano ulteriormente avvalorate dalla considerazione che l'operato delle risorse è valutato direttamente dagli organi di amministrazione e controllo del Fondo. Inoltre, il personale addetto, ancorché alle dipendenze della Banca, è a tutti gli effetti impiegato esclusivamente nelle attività funzionali dell'Ente, seguendo linee di indirizzo e di intervento (ed i relativi perimetri) stabilite dalla Direzione Generale del Fondo.

La descritta impostazione non si concilia con le previsioni in materia di esternalizzazione, che mirano a monitorare, verificare e regolamentare i compiti di un fornitore esterno su cui gravano, prioritariamente ed in via prevalente, obblighi il cui mancato rispetto comporta l'assunzione di una responsabilità di natura contrattuale.

3.b Eventi rilevanti del 2022

Dall'1 gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato alla predetta data, delle consistenze economiche di pertinenza delle singole Parti.

Il risultato netto derivante dall'impiego delle suddette risorse è assegnato pro-quota, nel rispetto del principio della separatezza fra le Parti, in misura proporzionale ai saldi medi delle suddette singole consistenze.

In conformità alle disposizioni dell'art.22 (*Erogazione della rendita*) dello Statuto, le sole prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia immediata rivalutabile, erogate a decorrere dall'aprile 2022 agli Iscritti alla Sezione a Contribuzione, sono corrisposte da Generali Italia spa.

Il 2022 è iniziato con una brusca correzione delle asset class rischiose ed un incremento della volatilità, che è stato innescato dalle tensioni geopolitiche sfociate nella guerra tra Russia ed Ucraina.

Il portafoglio del Fondo, che come investitore istituzionale ha un obiettivo di investimento di medio-lungo periodo, ha inevitabilmente subito la volatilità dei mercati, ma la sua costruzione ben diversificata e robusta consente di mitigarne l'impatto, fermo restando un continuo e stretto monitoraggio dell'evoluzione dei mercati, in questo frangente dipendenti da variabili esogene.

3.c Le modifiche statutarie

Con il 18 maggio 2021 sono divenute efficaci, a seguito dell'intervenuta approvazione da parte della Covip, le modifiche statutarie, assunte dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 16 marzo 2021 a seguito del recepimento dei contenuti dell'”Accordo per l'adeguamento della governance del Fondo Pensione di Gruppo a seguito della realizzazione del processo di concentrazione dei fondi pensione aziendali (ai sensi “dell'Accordo Programmatico 8 ottobre 2015 e successive e correlate intese integrative”)”, integrato e modificato con l'Accordo dell'11 marzo 2021, sottoscritti dalle Fonti Istitutive.

Pertanto, sono state adottate:

- una nuova disciplina della composizione del Consiglio di Amministrazione e dei correlati criteri di nomina e di sostituzione dei componenti, nonché dei richiesti quorum costitutivi e deliberativi delle riunioni consiliari;
 - una riformulazione dei criteri di nomina dei componenti effettivi del Collegio Sindacale e dei loro sostituti per l'ipotesi di cessazione dalla carica, nonché di decadenza dalla funzione;
- ed è stata introdotta la previsione:
- di due norme di carattere transitorio e relative alla composizione, alla modalità di scelta dei Consiglieri e dei Sindaci, al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, per la durata dell'intero mandato 2021 - 2024.

Con provvedimento deliberativo del 15 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art.57, 2° com. delle previsioni statutarie, ha introdotto diffuse modifiche, di limitata portata, allo Statuto, al fine di adeguarlo, in conformità alle disposizioni assunte dalla Covip il 19 maggio 2021, allo “Schema di statuto per i fondi pensione negoziali” adottato dalla predetta Autorità.

Fra le suddette novelle si segnala la precisazione delle attribuzioni e delle competenze degli Organi sociali.

4. LO SCENARIO MACROECONOMICO

A due anni dalla comparsa del coronavirus, il mondo è ancora alla ricerca di una via d'uscita dalla pandemia. In realtà, il 2021 è stato segnato da importanti passi verso la normalizzazione – compresi il lancio delle campagne di vaccinazione, l'allentamento e, di fatto, l'eliminazione delle restrizioni in molte parti del mondo – ma anche da battute d'arresto, con la diffusione della variante Delta che ha rallentato il ritmo della ripresa economica in alcune regioni e poi l'arrivo di una nuova variante, Omicron, che sembra più contagiosa ma meno pericolosa delle precedenti.

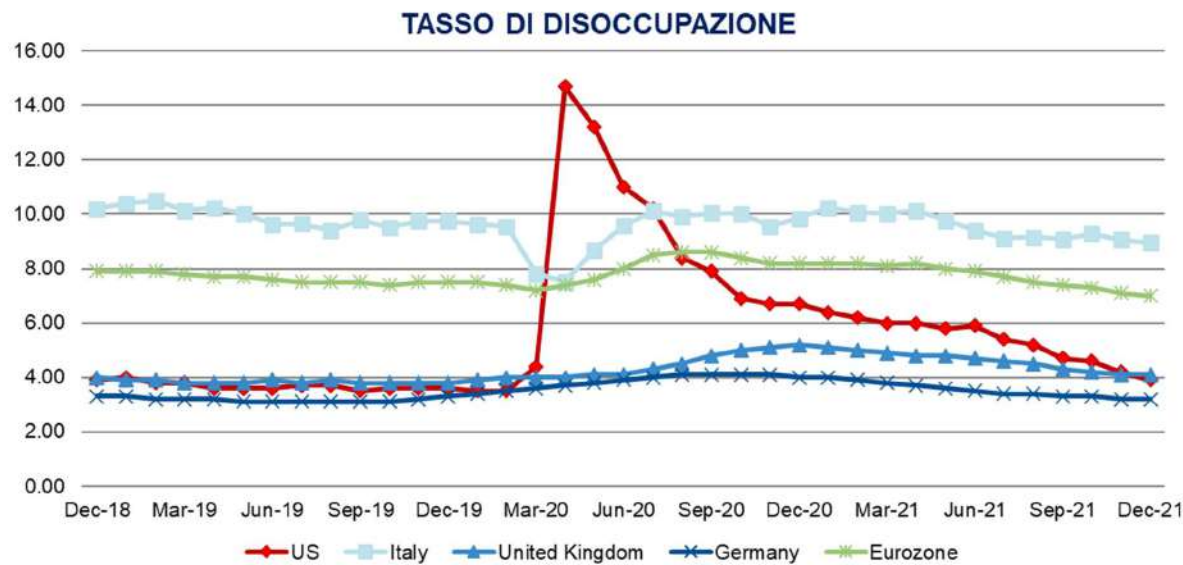
Gli ultimi due anni sono stati straordinari, non solo per l'umanità, ma anche per l'economia globale. I programmi di vaccinazione consentono di tenere maggiormente sotto controllo la diffusione del virus, mentre alcuni settori dell'economia globale stentano a ripartire. Il pieno ritorno alla normalità resta un'eccezione e rimarrà tale anche nell'immediato futuro.

Quando nel 2020 il COVID-19 si è trasformato in una pandemia globale, i successivi lockdown hanno causato la più profonda recessione mai registrata. Questo shock senza precedenti ha prodotto straordinarie misure di sostegno fiscale e monetario, che hanno favorito una netta ripresa. La ripresa è stata rapida e robusta nel corso del 2021 grazie all'importante supporto della politica economica, che ha combinato allentamenti monetari e stimoli fiscali in tutto il mondo. Questi interventi hanno indotto un rimbalzo in diversi Paesi, prima di tutto in Cina, poi negli Stati Uniti e, infine, in Europa. Tuttavia, il diverso ritmo delle vaccinazioni (sostenuto nei Paesi sviluppati e soprattutto in particolar modo in Europa, che ha registrato i più alti tassi di vaccinazione, e molto più ridotto nei Paesi emergenti che rappresentano il fanalino di coda) ha ampliato il divario tra i mercati sviluppati e quelli emergenti.

Anche l'inflazione è aumentata, in parte per i cosiddetti “effetti base” e in parte per problematiche legate alle catene di approvvigionamento, ossia la carenza di alcuni beni, dai chip per computer al legno di conifere, causata dalla chiusura di stabilimenti e porti per il COVID-19.

Nel secondo semestre del 2021 si è registrata una maggiore volatilità e l'attività economica è rallentata di nuovo in alcune regioni dopo l'iniziale accelerazione dei consumi e degli investimenti. La scarsità dell'offerta e i problemi nelle filiere di approvvigionamento hanno continuato a pregiudicare la piena ripresa del settore manifatturiero. Verso la fine del 2021 alcune banche centrali hanno mostrato fiducia nella ripresa economica e hanno iniziato a ridurre alcuni stimoli introdotti per affrontare la situazione emergenziale, rallentando gli acquisti di attivi, a tanto spinte anche da una crescita dell'inflazione e da un mercato del lavoro forte, con tassi di disoccupazione in diminuzione, soprattutto negli Stati Uniti (Grafico n. 1).

Grafico 1: Andamento dei tassi di disoccupazione

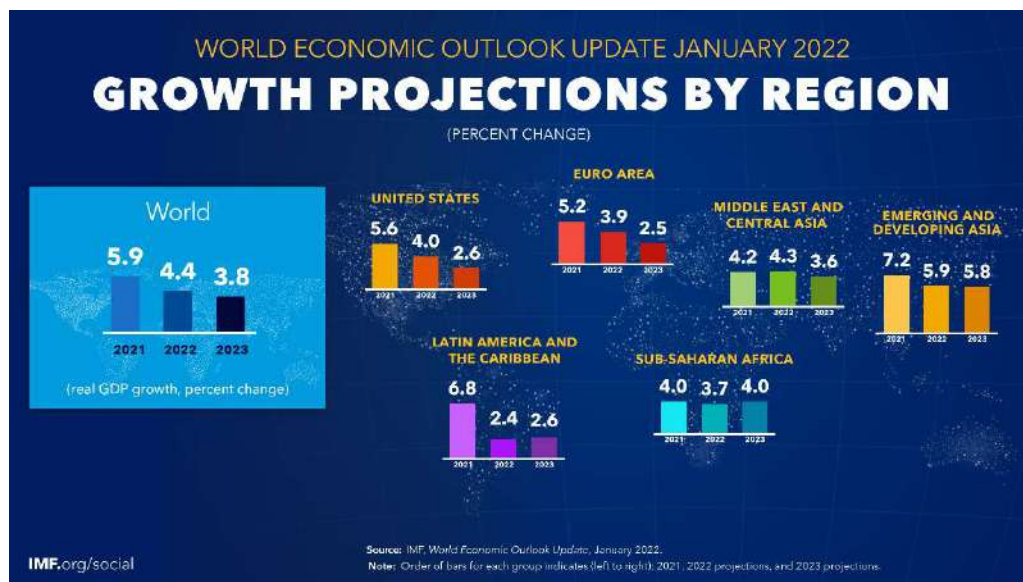


Fonte: International Labour Organization

I consumi si sono rivelati la chiave di volta della ripresa e rimarranno essenziali per la crescita nel 2022. Tuttavia, nel secondo semestre del 2021 l'erosione dei redditi reali dovuta alla nuova fiammata inflazionistica ha pesato sulla fiducia dei consumatori e sulle vendite al dettaglio in alcuni Paesi.

Nel 2022 l'IMF, nel World Economic Outlook del mese di gennaio 2022, si attende una crescita dell'economia globale del 4.4% dopo la brusca accelerazione che l'ha portata al 5.9% nel 2021 (Grafico n.2). La maggior parte delle economie hanno recuperato la frenata della produzione causata dalla pandemia e il PIL ha raggiunto di nuovo o già superato i livelli del 2019.

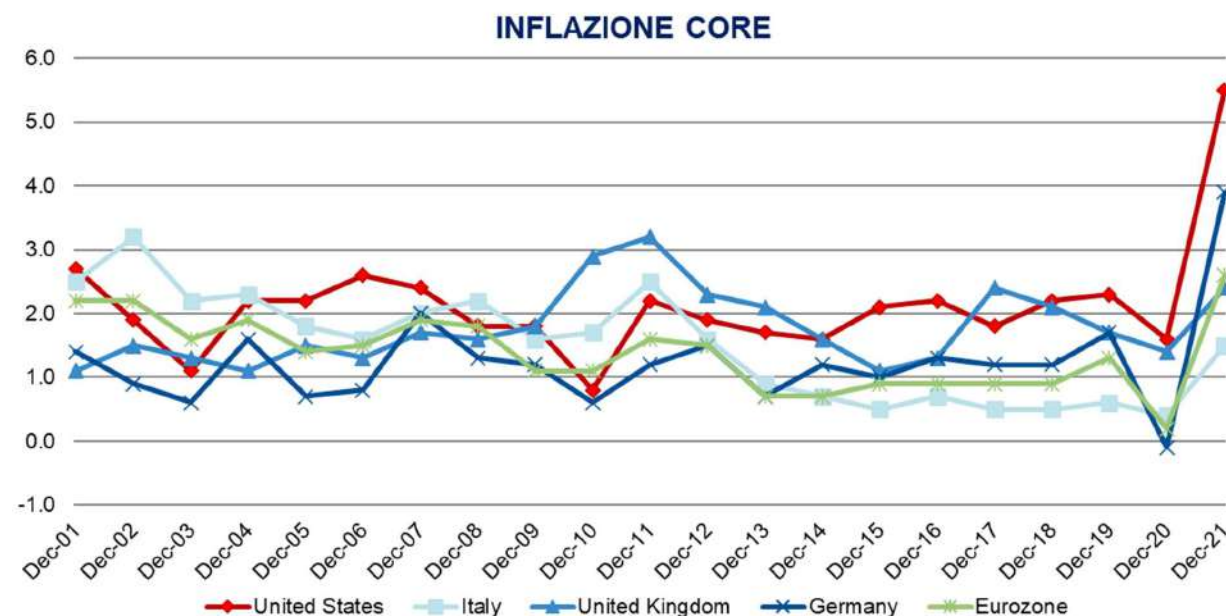
Grafico 2: Previsioni di crescita globale



Fonte: World Economic Outlook - IMF

Mentre l'economia mondiale si riprende dalle ferite inflitte dalla pandemia e l'inflazione rialza la testa per la prima volta da decenni (Grafico n.3), il mondo si prepara ad affrontare la sfida più impegnativa di sempre: la transizione energetica per contrastare la crisi climatica e lo sviluppo di un modello di crescita sostenibile.

Grafico 3: Andamento dei tassi di inflazione core



Fonte: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali - Eurostat

I mercati finanziari

Se il 2020 è trascorso all'insegna dello shock economico e della ripresa dopo l'emergenza COVID-19, il 2021 è stato un anno di transizione verso un'era ancora da definire. Nel 2022 dovremmo assistere al raggiungimento di un nuovo equilibrio per l'economia globale e per i mercati del reddito fisso, dal momento che stiamo imparando a vivere in un'epoca post pandemica.

Dal punto di vista degli investitori, il 2021 si è rivelato particolarmente soddisfacente e ha confermato i rendimenti a doppia cifra dei mercati azionari. La crescita degli utili è stata solida, con utili MSCI AC World persino superiori ai massimi pre-pandemia.

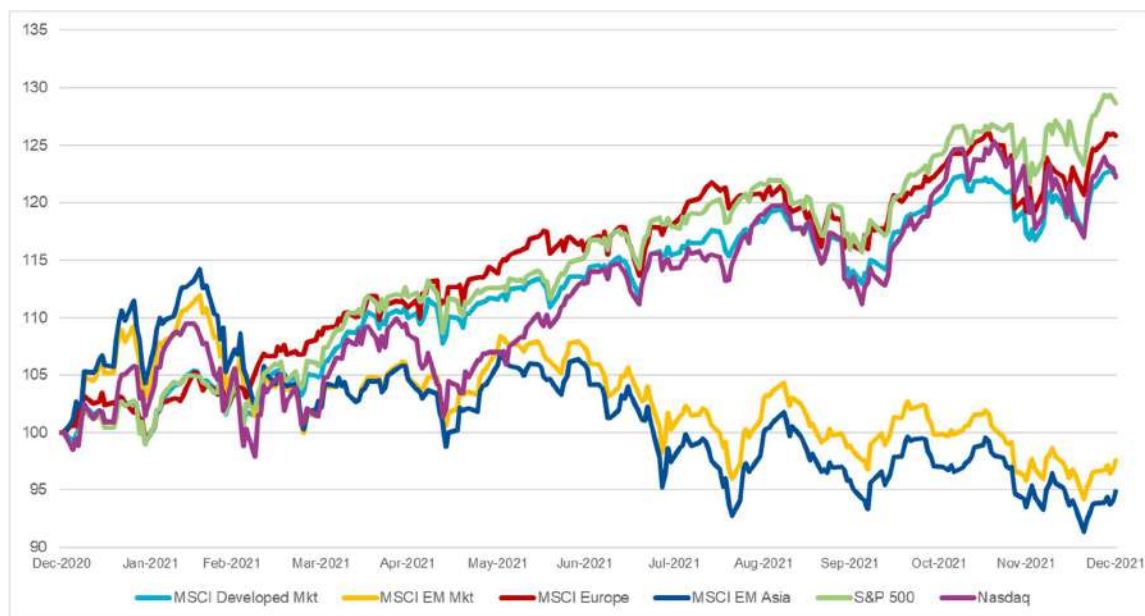
Il consensus degli analisti ritiene che gli utili rimarranno il principale fattore trainante dei rendimenti azionari anche per il 2022, consentendo alle azioni di realizzare rendimenti a una cifra solida, seppur inferiori a quelli registrati nell'esercizio precedente. Dal momento che la classe di investimento del reddito fisso, con la crescita dell'inflazione e dei tassi, ha generato rendimenti modesti, l'allocazione tattica del Fondo Pensione su asset class indicizzate all'inflazione e strategie obbligazionarie absolute return è stata premiante.

Le misure messe in campo sia dai governi che dalle banche centrali in termini di stimoli fiscali e monetari sono risultate in molti casi senza precedenti e hanno sostenuto i mercati finanziari. Gli episodi di volatilità e di risk-off del 2021 sono stati determinati da eventi specifici, come le incertezze sulla tenuta della crescita cinese, i timori di ulteriori lockdown alla comparsa di nuove varianti/ondate del virus o le preoccupazioni emerse verso il fine anno per un atteggiamento meno accomodante da parte della FED, in risposta alla crescita dell'inflazione.

La differenza nell'avanzamento della campagna di vaccinazione e alcune dinamiche dell'economia cinese, innescate da problemi nel comparto immobiliare, le modifiche normative e le riforme politiche, hanno determinato una netta sovraperformance dei mercati sviluppati rispetto ai mercati emergenti (Grafico n.4)

L'incremento dell'inflazione, - uno dei temi centrali del 2021 - registrato sulla scia del rialzo dei prezzi dell'energia, della domanda sostenuta di beni e servizi e dell'incremento della produzione e dei costi dei trasporti, ha determinato ed influenzato le dinamiche dei mercati -. In questo contesto, la contemporanea riapertura delle attività in diversi Paesi ha accelerato le dinamiche inflattive.

Grafico 4: Andamento dei principali indici azionari (total return)



Il processo di strutturazione dei portafogli del Fondo Pensione, ha combinato elementi qualitativi e quantitativi, al fine di ottenere un assetto strategico sufficientemente robusto per permettere un posizionamento adeguato e tale da poter affrontare tutti i possibili scenari.

In un contesto con tassi di interesse molto bassi, il Fondo Pensione ha fondato la costruzione dei portafogli su alcuni principi, fra i quali i seguenti:

- diversificazione per mitigare il rischio di portafoglio, migliorando le performance di lungo termine;
- investimenti alternativi in formato liquido (Ucits) per accedere a nuove fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio;
- approcci di gestione flessibili selezionando strategie a ritorno assoluto che mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato e protezione dai rischi;
- protezione dai rischi inserendo in portafoglio specifici elementi di copertura/de-correlazione dai rischi più rilevanti.

La Sezione a Prestazione del Fondo Pensione ha progressivamente implementato un'attività di de-risking nel corso dell'anno, funzionale alla preservazione del capitale in vista dell'offerta di capitalizzazione.

I mercati obbligazionari

I titoli di Stato sono stati fortemente svenduti all'inizio dell'anno, poiché i mercati stimavano un contesto reflazionistico. I titoli di Stato nominali statunitensi hanno registrato una delle peggiori partenze d'anno a partire dal 1830 con le breakeven inflation che si sono notevolmente ampliate. I rendimenti reali sono aumentati, anche se più modestamente. A metà anno, i bond nominali si sono ripresi a causa della variante Delta e grazie a fattori tecnici di supporto, prima di attraversare nuovamente una fase di selloff a settembre-ottobre.

I bond indicizzati all'inflazione hanno generato buoni rendimenti nel corso dell'anno.

La vendita di obbligazioni nominali è stata ampia in tutti i paesi dei mercati sviluppati, con i rendimenti degli Stati Uniti e del Regno Unito in forte aumento, seguiti dal selloff dei titoli di Stato dell'eurozona.

Il mercato del credito

Il 2021 è stato un anno abbastanza in sordina per i mercati del credito, con i differenziali di rendimento delle obbligazioni societarie investment grade in lieve calo quando l'economia globale si è ripresa.

Le obbligazioni societarie high yield hanno conseguito risultati leggermente migliori, considerando che i differenziali di rendimento sono stati molto più stabili rispetto all'anno precedente.

L'allargamento/restringimento degli spread di rendimento, sia per le emissioni investment grade che per quelle high yield, ha evidenziato un pattern molto simile all'andamento del mercato azionario.

Le politiche accomodanti delle banche centrali hanno mantenuto i livelli di default/downgrade particolarmente bassi, contribuendo a determinare un basso potenziale di compressione per gli spread nel 2022.

I mercati emergenti

I mercati emergenti sono stati negativamente impattati dai ritardi delle campagne di vaccinazione, oltre che dalla situazione dell'economia cinese, che funge da traino per i paesi asiatici e sta subendo una svolta verso un nuovo modello di crescita guidato dai consumi, con la ricerca di un difficile equilibrio tra crescita e riforme.

Un driver rilevante per i mercati emergenti e in particolare per il mercato obbligazionario è rappresentato dall'andamento del dollaro e dei tassi statunitensi, che non ha certamente aiutato il complesso delle economie emergenti: nei prossimi mesi non è previsto un cambio di impostazione.

Nel corso dell'anno molti Paesi emergenti hanno notevolmente aumentato la spesa fiscale a seguito dello shock del COVID-19, con un conseguente aumento del debito pubblico; le esigenze di rifinanziamento potrebbero esercitare una pressione al rialzo sui tassi, poiché il mercato richiederà un premio superiore per acquistare titoli di debito dei mercati emergenti.

I mercati azionari

Il 2021 è stato un grande anno per i mercati azionari dei Paesi sviluppati, con l'indice MSCI World che ha realizzato un total return di 22.38% da inizio anno.

Tuttavia, non è stato affatto un anno tranquillo, con diverse tendenze e rotazioni all'interno dei mercati azionari. I primi mesi dell'anno potrebbero essere classificati come “reflazione”, cioè un contesto di crescita elevata e accelerazione dell'inflazione, un ambiente in cui gli asset a bassa

duration hanno prestazioni migliori rispetto ad asset a lunga duration: tradotto sul mercato azionario, questo significa che le società i cui flussi di cassa sono previsti a breve piuttosto che a lungo termine hanno sovra-performato.

In un contesto di fattori di gestione, i titoli value hanno fatto meglio di quelli growth.

La rotazione dal growth al value si è fermata in estate, tra le preoccupazioni della variante Delta del virus ed una rivalutazione delle aspettative del mercato per un atteggiamento più restrittivo delle banche centrali.

Ciò ha portato i titoli tecnologici a conseguire buoni risultati, guidando la sovra-performance del fattore growth.

Gli utili del 2021 sono aumentati notevolmente e hanno continuato a sorprendere al rialzo, sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti.

L'attività economica in ripresa, unita a un contesto di politiche monetarie e fiscali ancora accomodanti, certamente ha aiutato.

Mentre l'inflazione, principalmente determinata dall'aumento del costo delle materie prime e dell'energia, ha creato alcune pressioni sui margini alla fine dell'anno, le società sono riuscite a non risentirne, trasferendo parte degli aumenti ai consumatori finali.

I mercati emergenti hanno avuto un anno difficile, trascinato al ribasso dalle azioni cinesi. L'inasprimento della normativa cinese, le sue misure di lockdown reintrodotte a singhiozzo durante l'anno e l'apprezzamento del dollaro USA hanno pesato sul "sentiment" degli investitori e sull'andamento dei principali indici azionari dei Paesi emergenti, i cui mercati emergenti, escludendo quello cinese, hanno registrato un andamento migliore, ma ancora sotto-performante rispetto agli indici dei Paesi sviluppati.

Le azioni dei mercati emergenti hanno registrato un andamento negativo, con l'indice MSCI EM che ha chiuso l'anno a -2.46% di total return.

Le materie prime

Le materie prime hanno vissuto uno dei loro migliori anni. Catene di approvvigionamento interrotte, insieme a un boom globale della domanda quando le economie si sono riaperte dopo i lockdown determinati dal COVID-19, hanno spinto l'energia e i prezzi dei metalli industriali a livelli particolarmente elevati.

Il petrolio nel corso del 2021 ha registrato un incremento di circa il 55%, mentre il gas negli Stati Uniti, dopo aver raggiunto oltre il 100%, ha chiuso l'anno con un incremento di circa il 58%.

In Europa il gas ha quadruplicato il prezzo nel corso dell'anno, per una serie di ragioni geopolitiche e di approvvigionamento.

I metalli preziosi, come l'argento e l'oro, per la propria natura prevalentemente difensiva, hanno faticato durante l'anno a causa dei mercati in modalità risk-on.

Il mercato Immobiliare

Il mercato immobiliare internazionale - Transazioni

La continua ripresa del mercato degli investimenti immobiliari dalla recessione indotta dalla pandemia del 2020 riflette il forte rimbalzo della fiducia degli acquirenti, sostenuto dal contesto di bassi tassi di interesse. Durante il terzo trimestre del 2021, il volume globale delle transazioni immobiliari è cresciuto del 92% anno su anno a 293,4 miliardi di dollari.

Il volume globale delle transazioni nel terzo trimestre si è inoltre rafforzato per tutti i tipi di proprietà, con il settore residenziale che ha registrato l'incremento maggiore, pari al 156%, e ha rappresentato il 33% del volume totale delle transazioni. Il settore industriale ha continuato il suo forte slancio e ha registrato una crescita dell'85% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e ha pesato per il 21% del volume degli

investimenti globali. Nel frattempo i settori retail e ufficio sono aumentati rispettivamente del 61% e del 54%, attestandosi al 10% ed al 28% degli investimenti totali in tutto il mondo durante il periodo.

Il mercato immobiliare internazionale – I prezzi

I prezzi globali degli immobili sono migliorati durante il terzo trimestre del 2021, sostenuti dalla forte ripresa esibita da tutti i settori. Negli Stati Uniti, grazie ad un aumento della spesa per consumi e della mobilità, si è creata una prospettiva positiva per gli immobili commerciali. I tassi di rendimento si sono compressi in tutti i tipi di proprietà durante il terzo trimestre, con i settori residenziale e industriale che, anno su anno, hanno registrato diminuzioni rispettivamente di 40 e 30 basis point.

In Europa i prezzi degli uffici hanno registrato un movimento opposto a quello degli Stati Uniti a causa di una forte domanda di asset situati nei CBD (central business district). Questo ha provocato un aumento del divario di prezzo degli uffici tra CBD e non CBD in Germania, il mercato degli uffici più grande d'Europa, che ha segnato un livello record durante la pandemia.

Il divario, leggermente ridottosi nel terzo trimestre del 2021, è rimasto comunque elevato a causa della continua incertezza.

In Asia, i prezzi degli uffici di Shanghai sono diminuiti durante il terzo trimestre a causa di un interesse più debole da parte degli investitori esteri.

4.b2 Il mercato immobiliare italiano

Il mercato immobiliare italiano nel 2021 ha consolidato il percorso di crescita avviato alla fine dell'estate 2020, dopo la decisa contrazione dovuta all'emergenza Covid-19 ed alle prime severe misure di contenimento della pandemia. Anche in relazione al contesto europeo, le performance registrate nell'anno sono state superiori alle aspettative e prefigurano una fase espansiva che andrà a concretizzarsi maggiormente nel 2022.

L'Italia è risultata sostanzialmente in linea con la media europea con un valore degli investimenti a fine 2021 pari a quasi 9,8 miliardi di euro, in aumento del 10% rispetto all'anno precedente grazie all'ottima performance dell'ultimo trimestre dell'anno, nonostante il primo semestre che invece aveva registrato un rallentamento.

Sul versante del mercato al dettaglio residenziale, le dinamiche del settore si sono allineate all'evoluzione del contesto economico generale, e si sono riscontrati una robusta crescita delle compravendite ed un rinnovato interesse per la ricerca di una nuova casa.

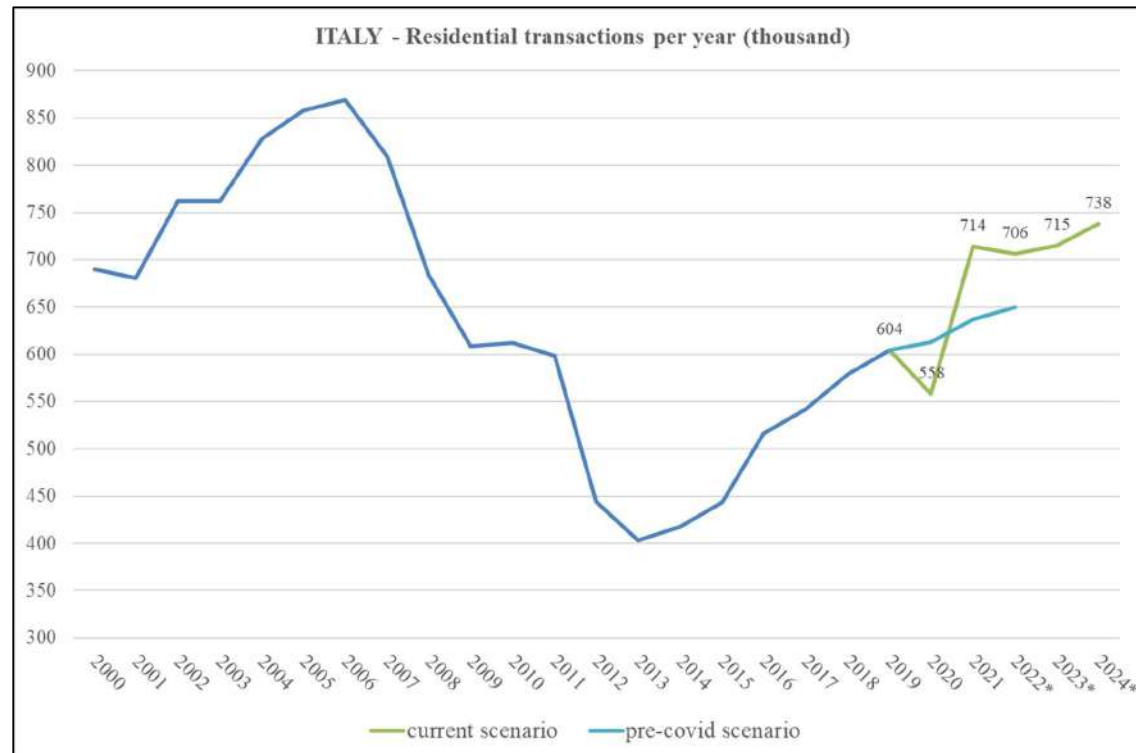
Il fronte corporate ha vissuto una fase più delicata, in cui il ridimensionamento di talune attività indotto dalla crisi sanitaria e il cambio di modalità lavorative o di consumo hanno lasciato un segno più profondo, alimentando maggiore incertezza per il futuro.

Il mercato sta ora cercando nuovi equilibri, in termini di *asset allocation* tipologica e geografica, con rendimenti che, sebbene in contrazione, appaiono ancora attrattivi rispetto ai bond, secondo le stime relative ai prossimi 5 anni. A breve-medio termine tuttavia la maggiore minaccia è rappresentata dall'inflazione, che nello scenario più pessimista, potrebbe accompagnarsi a una rapida risalita dei rendimenti dei titoli di stato.

Il comparto Residenziale

Le transazioni

Il mercato residenziale italiano ha espresso grande dinamicità in termini di transazioni durante il 2021, recuperando il significativo ribasso osservato nel 2020. Il numero di transazioni completate nel 2021 ha superato le 710 mila unità compravendute, con una crescita rispetto all'anno precedente pari a +27%: una crescita ancora più intensa se si considerano solo i centri non-capoluogo, risultando, in ogni caso, la performance positiva anche nei capoluoghi e in tutte le maggiori città (cfr tabella *ITALY – residential transaction per year*).



Fonte: Elaborazione Praxi

La pressione della domanda è stata comprovata da una riduzione dei tempi medi di vendita e degli sconti medi praticati sui prezzi richiesti, rispettivamente pari a 5,5 mesi e al 12,2%. L'offerta è rimasta sovente caratterizzata da immobili usati con uno stato di manutenzione inadeguato. Inoltre, una buona parte del prodotto in vendita è risultato collocato in posizioni poco appetibili (sia di zona che di contesto interno). Nelle città più importanti, tuttavia, si è assistito da una risalita della quota di mercato del nuovo rispetto all'usato, anche rispetto al periodo pre-covid nel 2019, che ha raggiunto mediamente circa il 27%.

La pandemia ha indubbiamente rimesso al centro la qualità dell'abitare, favorendo soluzioni con più spazio, salubrità e minori costi energetici. Di riflesso a ciò, si è osservato lo spostamento della domanda verso locazioni suburbane, specie quelle inserite in contesti strutturati dal punto di vista dell'accessibilità e dei servizi.

I prezzi

Per quanto concerne le quotazioni delle abitazioni, si è osservata nel corso del 2021 una variazione media dei prezzi pari a +1,6%, con differenze comunque significative a seconda dei mercati di riferimento. Si va infatti dal +4,1% registrato a Milano, al -1,2% di Palermo.

Si è rilevata, inoltre, una maggiore crescita dei valori nelle localizzazioni periferiche rispetto a quelle centrali. Questo fenomeno, seppur quantificabile in pochi decimi di percentuale di differenza, è avvenuto in quei mercati già altamente apprezzati, quali Milano, Roma, Venezia e Bologna, dove il consumatore ha ricercato soluzioni più accessibili fuori dalle zone centrali e semicentrali.

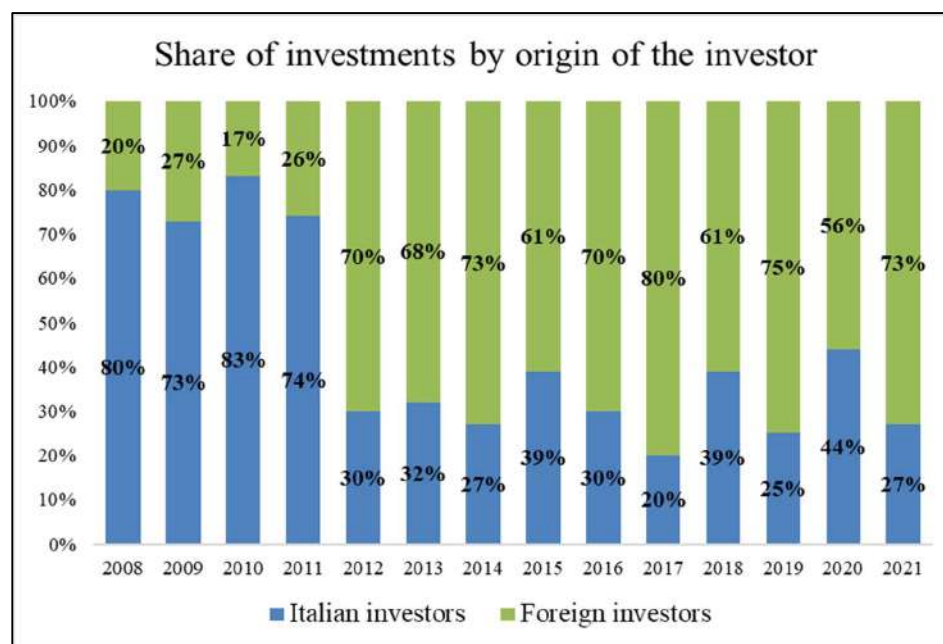
Per quanto riguarda il supporto del credito all'acquisto delle abitazioni, la dinamica dei mutui è risultata ampiamente positiva, in un contesto di lieve rialzo dei tassi di interesse che ha penalizzato, tuttavia, la componente delle surroghe. In termini di importo complessivo, secondo le stime il 2021 si è chiuso positivamente con erogazioni complessive di poco sotto i 61 miliardi di euro, segnando una crescita di circa il 20% rispetto al 2020.

Il comparto Terziario

Per il 2021 gli investimenti corporate sono ammontati a circa 9,8 miliardi di euro, in crescita del +10% sul 2020. Il risultato è stato conseguito soprattutto grazie agli investimenti del secondo semestre per circa 6,6 miliardi di euro, il che prefigura una buona dinamicità anche per l'anno in corso. Le proiezioni per il prossimo triennio sono infatti di lento recupero verso i valori record registrati nel 2019, ovvero un volume di capitali investiti superiore a 12 miliardi di euro.

In relazione alla geografia degli investimenti, al terzo trimestre del 2021, il maggiore volume di capitali è arrivato nel Nord (66,9%), in corrispondenza dei principali nodi infrastrutturali del Paese, poi al centro (12,8%) e infine Sud (solo lo 0,7%). Milano ha catalizzato la maggiore quota di investimenti con il 39% del totale nazionale, mentre Roma ha registrato una leggera contrazione attestandosi al 9%.

Inoltre, dopo un 2020 in cui la quota dei capitali esteri era risultata in diminuzione rispetto alla media quinquennale di riferimento, nel 2021 tale quota è tornata nuovamente preponderante, con un rapporto 73%-27% tra capitali stranieri e domestici.



Fonte: Elaborazione Praxi

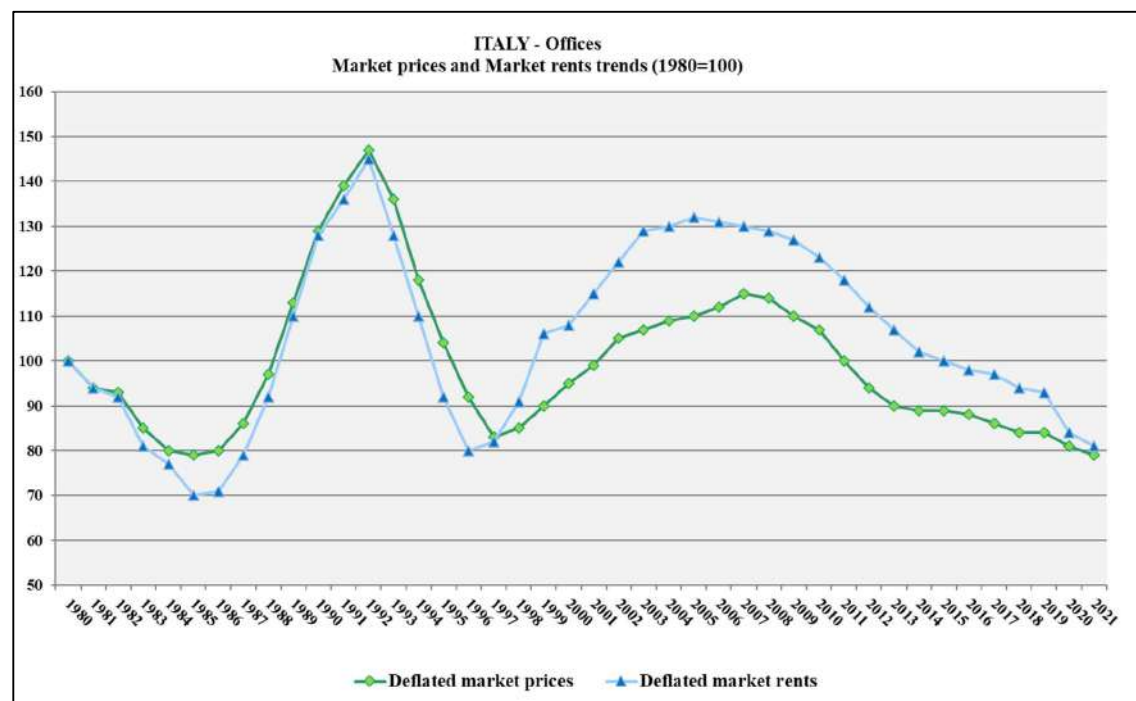
Analizzando il flusso dei capitali, si rileva innanzitutto l'eccellente performance della Logistica, che nel 2021 è stata la regina tra le asset class con un totale investito pari a 2,7 miliardi di euro, circa il 70% in più rispetto al 2020. I portafogli di immobili per la logistica hanno rappresentato il 69% dei volumi complessivi localizzati principalmente al nord e al centro, e hanno costituito lo strumento attraverso il quale gli investitori hanno rafforzato o creato piattaforme logistiche nel Paese.

Nello scenario emergenziale, infatti, le attività logistiche hanno rivestito un ruolo di notevole rilievo nell'assicurare continuità di rifornimento dei beni, con un incremento sensibile di acquisti tramite piattaforme e-commerce.

Gli uffici, pur continuando a rappresentare un asset class di riferimento per gli investitori, hanno perso notevolmente terreno assestandosi a quota 2,26 miliardi di euro investiti nel 2021, ovvero un calo del -32% rispetto al 2020, nonostante la buona performance registrata nell'ultimo trimestre dell'anno. L'incertezza sulla domanda futura dei conduttori a fronte della diffusione del lavoro agile sta sicuramente avendo un impatto su questa asset class.

Il mercato locativo degli uffici si è polarizzato su Milano, che, con un take-up complessivo di 390.000 mq - in linea rispetto alla media quinquennale e comunque superiore del 32% rispetto al 2020 - si è confermato uno dei target di riferimento degli investimenti nell'asset class uffici a livello europeo. Positivo anche il trend per Roma, con una capacità di assorbimento degli spazi vuoti di circa 148.000 mq, in crescita del 22% rispetto all'anno precedente.

Dal punto di vista dei valori, a livello aggregato, sul territorio dei maggiori centri urbani si è registrata una leggera flessione dei prezzi di vendita, con cali più marcati per gli immobili localizzati in centro o in periferia, mentre la periferia terziaria e il semicentro hanno sofferto in misura inferiore. Al Nord i valori medi sono rimasti sostanzialmente stabili, mentre le peggiori aspettative si sono osservate al Sud.



Elaboration by PRAXI based on various sources

L'andamento del mercato corporate direzionale ha continuato a caratterizzarsi per l'orientamento della domanda verso immobili *prime* (o *grade A*) e il quadro contingenziale post-Covid prefigura un'amplificazione della forbice di valore interna al comparto. Gli immobili *prime* sono difficilmente individuabili nello stock presente sul territorio italiano, se non in specifiche location come Milano e Roma.

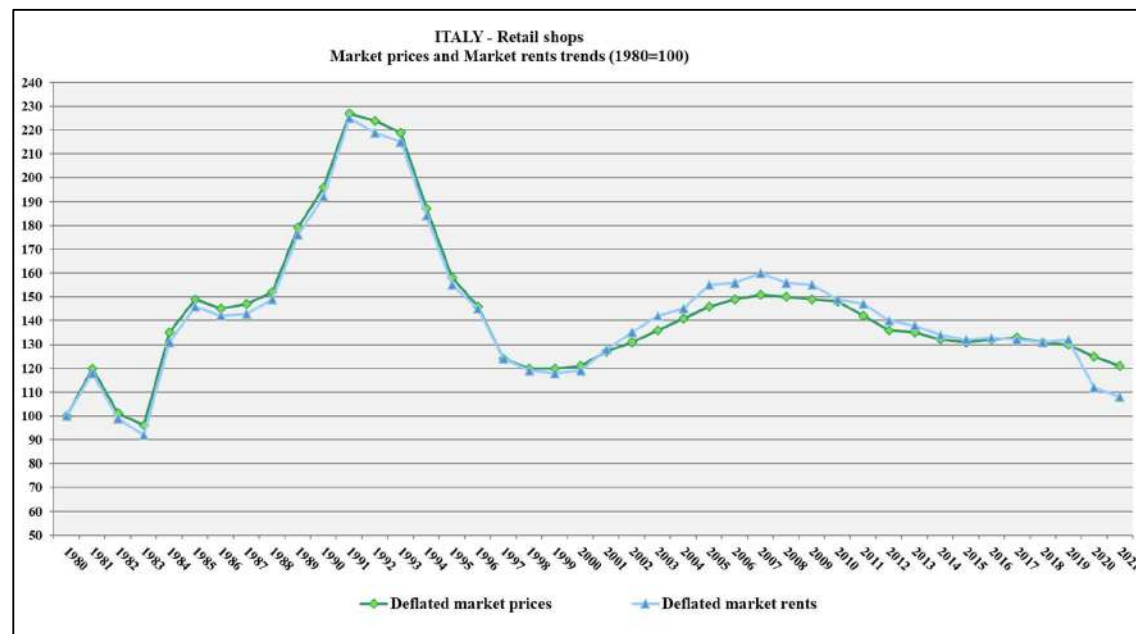
Nel medio periodo si prefigura l'ipotesi di un cambiamento delle modalità di utilizzo degli asset real estate da parte dei locatari terziari. I tenant degli uffici potrebbero valutare di aver bisogno di meno spazio in generale e optare per un sistema di lavoro agile a rotazione.

I risultati dell'asset class Hotel sono stati incoraggianti, nonostante il contesto problematico dell'emergenza sanitaria, con volumi investiti che si sono attestati circa 1,44 miliardi di euro, in netta crescita rispetto al 2020. Per il 2022 le prospettive di mercato sono, comunque, favorevoli in previsione di una ripresa regolare dei flussi turistici.

Per quanto riguarda il settore Retail, durante il 2021 gli investimenti sono ammontati a circa 1,24 miliardi di euro, in ripresa rispetto al 2020 grazie a un buon risultato ottenuto, in particolare, nell'ultimo trimestre, ma ancora in ritardo di circa un terzo dei volumi rispetto al 2019 ed alla media quinquennale pre-covid.

Il comparto ha vissuto, inoltre, negli ultimi anni la sfida con l'*e-commerce*, che ha avuto un forte impulso nel periodo di lockdown, insieme ad un aumento della domanda verso la GDO (Grande Distribuzione Organizzata), con maggiore richiesta di servizi integrati con la logistica.

Il settore attraversa, infatti, un ciclo di profondo riassetto e di razionalizzazione dei punti vendita, processo diventato necessario a seguito di eccessi di espansione degli anni scorsi. Gli operatori stanno sperimentando la multicanalità del loro servizio, con integrazione tra la vendita online e il punto di ritiro fisico.



Elaboration by PRAXI based on various sources

Il 2021 ha visto inoltre l'affermazione di una nuova asset class, il residenziale istituzionale (o *living*), con un volume di capitali investiti pari a 780 milioni di euro durante l'anno. La dinamica degli sviluppi è apparsa in forte accelerazione, con domanda di prodotto sostenuta.

Gli investitori hanno puntato principalmente a prodotti esistenti da riqualificare o aree edificabili sulle quali costruire. Milano è apparsa la realtà più attrattiva, nella quale le opportunità di investimento hanno riguardato anche le aree periferiche e dell'hinterland.

Infine nel corso del 2021 si è registrata la buona performance per alcuni segmenti alternativi, con investimenti complessivi pari a circa 1,35 miliardi di euro. Le transazioni hanno riguardato siti di sviluppo immobiliare, centraline telefoniche, strutture sanitarie (come RSA) e data center. L'interesse è stato in particolare rivolto verso quest'ultimo segmento, con la ricerca da parte degli investitori di terreni adeguati per lo sviluppo di data center di nuova generazione.

5. IL PATRIMONIO

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita, nella quale sono presenti la Sez. Parte A) - *ex Sez. I* -, la Sez. Parte B) - *ex Sez. III* -, la Sez. Parte C) - *ex Fondi interni* -, la Sez. F) - *ex Fondo C.R.Trieste* -, la Sez. Parte G) - *ex Fondo C.R.Torino* - e la Sez. Parte E) - *ex Fondo Caccianiga*, confluita nel Fondo per effetto del trasferimento della posizioni previdenziali e del relativo patrimonio a partire dal 1 gennaio 2021 -. A tale ultima data è confluita nel Fondo anche la Sez. D) relativa agli iscritti al *Fondo -Pensione ex Banca di Roma*.

5.a Sezione a Contribuzione

Vi sono iscritti i dipendenti assunti dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiano fatto richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla sezione partecipano, altresì, gli iscritti alla Sezione a Prestazione, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

E' articolata su 4 Comparti (Gestione Multicomparto): Garantito, 3 anni, 10 anni e 15 anni, distinti per orizzonte temporale e profilo di rischio differenti (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 13, D. Lgs. 252/05). Dal 1° gennaio 2019 è, inoltre, attivo un Comparto temporaneo denominato "Comparto ex C.R.Trieste", riservato alle posizioni a capitalizzazione individuale trasferite alla predetta data dall'ex Fondo Pensione per il Personale dell'ex CariTrieste, che permarrà sino al completamento del processo finalizzato ad uniformare gli asset di provenienza con quelli della Gestione Multicomparto.

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione a Contribuzione a fine 2021 risulta pari a Euro 3.355.917.081 contro Euro 2.779.252.005 di fine 2020 (+20,75%), ed è così ripartito:

Comparto Garantito

Il Comparto Garantito viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione sottoscritta con Allianz spa, che garantisce il capitale versato. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV, conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo con la circolare num. 71 del 26 marzo 1987 e successive modificazioni ed integrazioni. L'ammontare delle riserve presso il gestore è pari a Euro 513.788.727, con un rendimento al 31 dicembre 2021, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,41%.

Comparto 3 anni

Il patrimonio netto a fine anno è di Euro 1.578.758.092, con un rendimento pari al 3,18%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 261.811.910. Il risultato dell'esercizio 2021, depurato della componente previdenziale, è di Euro 44.068.865, che si confronta con quello del 2020 di Euro 11.436.551 (+ 285,33%).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto a fine anno risulta pari ad Euro 534.044.445, con un rendimento del 6,27%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 69.765.063. Il risultato dell'esercizio 2021, depurato della componente previdenziale, è pari ad Euro 28.738.298, mentre nel 2020 era stato di Euro 9.920.668 (+189,68%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto è di Euro 641.144.210, con un rendimento pari al 9,67%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 64.439.210. Il risultato dell'esercizio 2021, depurato della componente previdenziale, è di Euro 52.950.758, contro quello del 2020 di Euro 20.718.351 (+155,57%).

Comparto ex C.R.Trieste

Il patrimonio netto ammonta ad Euro 88.181.607, con un rendimento pari al 2,82% (2,10% nel 2020). Il saldo della gestione previdenziale è negativo per un ammontare di Euro 1.357.989.

5.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Si compone di:

Parte A (ex Sezione I)

Riservata ai Partecipanti iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993, nonché a coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano

avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione in oggetto. Alla data del 31 dicembre 2021 gli iscritti sono 6.119, il valore del patrimonio ammonta ad Euro 432.771.218, di cui Euro 419.756.330 di competenza della Parte A (con una riduzione di Euro 723.140.321, – 63,27% rispetto al 2020) ed Euro 13.014.888 di competenza dei pensionati (n.164) della Sezione a Contribuzione (con un incremento di Euro 907.641, pari al + 7,50% rispetto al 2020).

Parte B (ex Sezione III)

Gestisce le prestazioni a suo tempo assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Al 31 dicembre 2021 risultano iscritti 8 pensionati e il patrimonio è pari ad Euro 1.206.356. Sulla base del Regolamento da Incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare le disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex Sezione IV)

Gestisce le prestazioni già assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate "Fondi Interni", prive di autonomia giuridica e di organismi autonomi di governo, inserite sino al 31 dicembre 2016 nel bilancio di UniCredit spa e che, per effetto dell'accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo. Alla data del 31 dicembre 2021, gli Iscritti sono 2.279 e il patrimonio ammonta ad Euro 145.246.532 Euro, con una diminuzione di 37.884.787 (-20,69%) rispetto al 2020, ed un rendimento dello 0,27%. Secondo le previsioni contenute nel Regolamento da Incorporazione al fine di accertare la congruità delle riserve delle gestioni patrimoniali dei singoli ex "Fondi Interni", vengono annualmente elaborati appositi bilanci tecnici attuariali: eventuali disavanzi sono coperti da UniCredit mediante appositi versamenti.

Parte D (ex BdR)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma. Alla data del 31 dicembre 2021 gli Iscritti sono 19.099 e il patrimonio è di Euro 475.122.922 .

Parte E (ex Caccianiga)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo di Previdenza Gino Caccianiga a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2021 gli Iscritti sono 188 e il patrimonio è di Euro 16.949.454.

Parte F (ex CR Trieste)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito. Alla data del 31 dicembre 2021 gli Iscritti sono 40 e il patrimonio è di Euro 5.665.473 .

Parte G (ex CR Torino)

Gestisce le prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2021 gli Iscritti sono 1.287 e il patrimonio ammonta ad Euro 108.985.082.

6. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

6.a La politica di investimento

La politica di investimento del Fondo è differenziata per linea di impiego delle risorse e ogni Sezione/Comparto ha una propria *Asset Allocation Strategica (AAS)*, appositamente definita sul profilo di rischio/rendimento e sull'obiettivo reddituale di ciascuna di esse. Il Fondo per la definizione di tale politica si avvale di un advisor finanziario esterno, Mercer Italia srl.

Il processo di strutturazione dei portafogli combina elementi qualitativi e quantitativi per perseguire l'obiettivo di ottenere un assetto resiliente, adeguato ad affrontare i possibili scenari di mercato, con particolare attenzione all'andamento dei tassi di interesse. I principi chiave su cui si fonda la costruzione dei portafogli sono:

- *Diversificazione e decorrelazione.* La diversificazione consente di mitigare il rischio sfruttando la decorrelazione dei rendimenti e migliorando la resilienza dei portafogli nel lungo termine. Nello specifico, la riduzione della concentrazione delle fonti di rischio con un'allocazione del budget di rischio che distribuisca in maniera efficiente i risk contribution delle singole asset class, irrobustisce il portafoglio.
- *Strategie flessibili.* Una tipologia di gestione di portafoglio flessibile e dinamica è caratteristica distintiva di molte strategie a ritorno assoluto, che, svincolandosi da un benchmark di riferimento, mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato. Nell'ambito del reddito fisso, in cui le valutazioni sono alte e il rischio-duration ben presente, vengono implementate strategie *Absolute Return Fixed Income*, che investono in un'ampia varietà di strumenti del reddito fisso globale in modo flessibile e dinamico, con l'obiettivo di generare rendimenti positivi in ogni fase di mercato e superiori rispetto a un benchmark monetario.
- *Protezione dai rischi.* Vengono inseriti in portafoglio specifici elementi di protezione dai rischi più rilevanti per le performance, quali le citate strategie obbligazionarie a ritorno assoluto a protezione dal rischio di tasso, le obbligazioni inflation-linked a difesa dai rialzi inflazionistici ed investimenti azionari a basso beta (low volatility), nella logica di diversificazione della componente azionaria, all'interno della quale le componenti low volatility possono rappresentare un'esposizione più sicura, essendo le aziende sottostanti di comprovata qualità e valore.
- *Investimenti alternativi.* Investire anche in classi d'attivo alternative mira all'ottenimento di benefici nel portafoglio sia dal punto di vista della generazione dei rendimenti che della gestione dei rischi. Infatti, le strategie alternative danno accesso a un vasto insieme di fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio.

L'efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull'orizzonte temporale di riferimento vengono verificati su base periodica.

La Sezione a Contribuzione offre agli Iscritti la possibilità di scegliere sino a due Comparti tra i quattro a disposizione:

Il Comparto Garantito assicura il rimborso del capitale investito al netto delle commissioni. E' utilizzato per il "conferimento tacito" del TFR, ed è sottoscrivibile da tutti gli iscritti della Sezione a Contribuzione che mirano ad una forma di investimento particolarmente prudente. Viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione stipulata con Allianz Spa. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV, che privilegia la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obbiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di Stato ed obbligazioni di altri emittenti, con una presenza limitata di titoli di capitale ed in generale di attività in valuta diversa dall'Euro.

I *Comparti 3 anni, 10 anni e 15 anni* sin dalla denominazione richiamano un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive della propria vita professionale. L'obiettivo della gestione dei tre Comparti è, infatti, quello di produrre rendimenti che siano in relazione all'orizzonte temporale scelto ed al conseguente profilo di rischio, comunque superiori al rendimento del TFR. Il target di rendimento è espresso in termini di spread rispetto al tasso di inflazione, diversificato sulla base dell'orizzonte temporale: per il *Comparto 3 anni* lo spread è pari a 150 bps, per quello *10 anni* è di 250 bps e per quello *15 anni* è di 300 bps.

6.b Gli investimenti finanziari

Il Fondo è proprietario, come unico quotista, di due società lussemburghesi, una SICAV Ucits¹ dedicata ai prodotti trattati sui mercati regolamentati denominata Effepilux ed una SIF-SICAV FIA, denominata Effepilux Alternative, per gli investimenti in asset alternativi. Tali società, operanti in aderenza alle linee guida di investimento adottate dal Fondo, hanno costituito sub-fund dedicati alle principali asset class, attraverso i quali il Fondo gestisce le risorse finanziarie delle due Sezioni.

Le due società si avvalgono dell'organizzazione e del supporto operativo ed amministrativo di una Management Company (ManCo) lussemburghese.

EFFEPILUX SICAV è una Società per Azioni a capitale variabile di diritto lussemburghese, composta da 7 sub-fund:

- Investimenti a breve termine;
- Titoli di Stato ed inflazione;

¹ Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Thematic Investments;
- Liquid Alternatives.

EFFEPILUX Alternative SIF-SICAV è destinata principalmente agli investimenti in alternative Real Estate ed in misura residuale alle altre strategie di tipo alternativo². E' composta da tre sub-fund:

- Real estate;
- Alternativo;
- Private debt.

Il Fondo si avvale di tali società specializzate in quanto consentono un modello di gestione semplice, flessibile, economico e sottoposto a vigilanza. Gli elementi salienti sono:

- eccellente grado di sicurezza e trasparenza: la domiciliazione europea offre elevata visibilità al promotore dell'investimento sui gestori, sui criteri di selezione, sui regimi commissionali, sicurezza e trasparenza per l'investitore finale;
- elevata flessibilità operativa: consente di implementare con maggiore efficienza l'allocazione strategica delle linee di investimento e le scelte di allocazione tattica deliberate tempo per tempo; inoltre risulta più agevole la gestione di situazioni straordinarie come la creazione di comparti temporanei con specifici fini di investimento;
- innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- rilevante capacità di implementazione di scelte tattiche e di protezione dei portafogli;
- contenimento dei costi di gestione degli investimenti, di selezione e negoziazione tramite l'utilizzo dei sub-fund, che consente di ridurre il numero di transazioni da effettuare per la movimentazione del portafoglio. La gara per la selezione dei gestori, pur non obbligatoria, viene adottata dai veicoli in un'ottica di massima trasparenza e di ottimizzazione dei costi;
- riduzione dei rischi operativi in capo al Fondo a fronte dell'istituzione di un presidio anche da parte della ManCo;
- un sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese le società sono autorizzate dalla *Commission de Surveillance du Sector Financier (CSSF)*, l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese e il portafoglio da queste detenuto viene sottoposto ad un sofisticato sistema di controlli (cfr. paragrafo 8). In Italia, il Fondo ha totale visibilità sui portafogli, cui accede applicando il principio del look through.

² Bilancio ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.fpunicredit.eu nell'area Normativa e Documentazione Istituzionale - Bilanci Effepilux

Le società lussemburghesi effettuano gli investimenti nel rispetto delle *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* e coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell'Asset Allocation Strategica (AAS). I sub-fund corrispondono alle diverse tipologie di investimento o macro asset class definite dall'AAS, con un approccio globale ed in base al principio della massima diversificazione dei fattori di rischio. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono effettuati all'interno di ciascun sub-fund e le Sezioni/Comparti ne acquistano il numero di quote definito dalla propria asset allocation strategica.

I Sub-fund:

Investimenti Breve Termine: investe principalmente in strumenti liquidi, obbligazioni a breve termine denominate in euro o obbligazioni con scadenza non superiore a 24 mesi con rating elevato e in fondi del mercato monetario, perseguendo l'obiettivo di conservare il capitale investito nel breve e medio periodo.

Titoli di Stato ed Inflazione: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli inflation linked. Il sub-fund è gestito per la parte tradizionale con modalità di replica passiva degli indici di riferimento, che minimizza i costi con due gestori specializzati, e per la parte absolute return con una gestione attiva realizzata con gestori e fondi specializzati.

Corporate IG Mondo: investe in bond societari ad alto livello creditizio e viene gestito in modo prevalentemente passivo, tramite un mandato di gestione; i bond corporate rappresentano una delle grandi fonti di diversificazione per i portafogli globali, coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

Corporate High Yield e Obbligazioni Paesi Emergenti: accoglie gli investimenti nell'area dei bond societari a basso rating e quelli nell'area dei paesi emergenti, completando il quadro per una coerente e completa asset allocation integrata sia a livello di merito creditizio che a livello di diversificazione geografica; i profili di rischio/rendimento di tali asset class continuano ad essere di interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente; entrambe le asset class vengono gestite in modo attivo.

Azionario: investe nei mercati mondiali azionari; essi sono rappresentati dai 4 indici principali, divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti); le prime tre aree sono gestite in parte con replica passiva degli indici attraverso un mandato di gestione, ed in parte con selezioni di prodotti e strategie low volatility³; i Paesi Emergenti e i Low Volatility vengono gestiti attivamente.

Thematic Investments: accoglie gli investimenti dell'area azionaria con approccio tematico, quelli cioè volti alla selezione di prodotti che identificano macro-trend vincenti, destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici; è previsto l'acquisto sia di fondi monotematici, guidati

³ Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia di fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati); l'obiettivo di investimento è l'accrescimento del capitale nel lungo periodo.

Liquid Alternatives: persegue l'obiettivo di ottenere rendimenti a bassa correlazione con i mercati tradizionali, investendo in strategie quali multi-strategy, global macro, long/short equity, event driven ed altre tipiche dell'industria hedge, ma attraverso prodotti UCITS⁴.

Real Estate: persegue l'obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali; gli investimenti prevalenti sono nell'area dell'Europa e del Nord America, e coprono i principali settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione).

Alternativo: sono presenti asset di Private Equity, che include attività di investimento in società non quotate in mercati regolamentati, che vengono raggruppate in un ampio spettro di operazioni, in funzione sia della fase nel ciclo di vita aziendale che l'azienda target attraversa durante l'operazione di private equity, sia della tecnica di investimento usata; i fondi hanno una vita predefinita tra i 5 e 20 anni con una media sul mercato intorno ai 10-12 anni.

Private Debt: investe in obbligazioni o strumenti di debito e indirettamente in fondi specializzati nel credito alle imprese finanziarie, finalizzati alla crescita del capitale investito nel medio e lungo termine, tranche di debito senior o senior/mezzanine con flussi periodici di dividendi; per quanto riguarda l'esposizione geografica, gli investimenti sono focalizzati nei mercati sviluppati e soprattutto in società che operano in Italia o nei principali Paesi europei.

6.c Gli investimenti immobiliari

Il patrimonio immobiliare è costituito da immobili detenuti direttamente e dalle quote dei fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso e dedicato denominati EFFEPI Real Estate, gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A., e Fondo Aurora, gestito da Prelios S.G.R. S.p.A. La *Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita* (Parte A, Parte E, Parte F e Parte G) e il Comparto ex C.R.Trieste possiedono gli immobili in proprietà diretta, per i quali è proseguita la strategia di valorizzazione e dismissione, per ridurre l'esposizione complessiva all'asset class, in un'ottica di riequilibrio delle scelte di investimento. Le quote di EFFEPI Real Estate sono possedute dalla Parte A) e dalla Sezione a Contribuzione - Comparti 3, 10 e 15 anni. La Sez. Parte D) possiede la totalità delle quote del Fondo Aurora.

Il patrimonio immobiliare detenuto direttamente

⁴ Undertakings for the collective investment in transferable securities (UCITS) La direttiva dell'Unione europea n. 85/611/CEE stabilisce i termini per il collocamento nei Paesi membri di fondi con domicilio in uno di questi. La normativa UCITS ha l'obiettivo di semplificare e rendere più trasparenti le regole per la vendita di fondi all'interno dell'Ue. I fondi che seguono questa direttiva si dicono Fondi Armonizzati.

Il patrimonio immobiliare di proprietà diretta comprende gli stabili:

- detenuti dalla Parte A) , per un valore di Euro 14,3 mln;
- dalla Parte E) per un valore di Euro 13,9 mln, in portafoglio a decorrere dal gennaio 2021 a seguito del del trasferimento delle posizioni previdenzialidegli ex Iscritti al Fondo di Previdenza Caccianiga;.
- di proprietà della Parte F) per un valore di Euro 275 mila;
- della Parte G) per un valore di Euro 15,8 mln;
- del Comparto ex C.R.Trieste per un valore pari ad Euro 2,9 mln.

Nel 2021 è stata perfezionata le vendita dell'asset *Quartiere Maggiolina*, rappresentato da 18 palazzine (per un totale di 144 unità abitative e 122 box), per un ammontare di Euro 80,7 milioni. Per maggiori dettagli in merito si rinvia alla *Relazione del Consiglio di Amministrazione* al bilancio di esercizio 2020. La vendita frazionata del contiguo lotto di 5 palazzine (per un totale di 40 alloggi e 30 box), avviata a fine 2018, ha portato alla quasi totale dismissione dei beni. I restanti cespiti in portafoglio, oggetto di vendite frazionate avviate negli scorsi anni sono stati ceduti per un importo totale pari ad Euro 13,4 mln.

Il Fondi immobiliari chiusi (Effepi Real Estate e Aurora)

Fondo Effepi Real Estate

Nel corso del 2021 il fondo Effepi Real Estate ha continuato l'ordinaria attività sia in termini di valorizzazione del portafoglio che vendita di alcuni cespiti; in particolare si sono registrate le seguenti dismissioni:

- Bologna – Viale Lenin, 43- 45 rogitato ad Euro 5,5 mln;
- Torino – Corso Stati Uniti, 21 – 23 rogitato ad Euro 14,5 mln;
- Milano – Piazza Erculea, 11 (vendita frazionata in corso) rogitate unità immobiliari per un valore complessivo di Euro 677.000.

Si segnala, inoltre, che nel febbraio 2022 è stato ceduto l'immobile sito in Via Pirelli, 32 - Milano per Euro 58,2 mln, con una plusvalenza di Euro 20 mln ca.

Il rendimento netto della gestione è stato pari al +7,35%. Nel corso dell'esercizio il fondo immobiliare ha distribuito proventi per Euro 4,87 mln. Il patrimonio è prevalentemente costituito da immobili con destinazione ad uso ufficio. Il valore di mercato degli immobili, secondo la valutazione redatta dall'Esperto indipendente, è pari ad Euro 457,365 mln, in incremento dell'1,14% (pari ad Euro 5,17 mln) rispetto a quello del dicembre 2020 (pari ad Euro 452,916); tale aumento è riconducibile principalmente a:

- € 6,02 mln per lavori di manutenzione straordinaria, che hanno causato un incremento del 1,33%;
- € 20,83 mln per la rivalutazione netta del valore di mercato degli immobili, che ha comportato un aumento del 4,61%;
- € 21,68 mln per le dismissioni avvenute nel corso dell'esercizio, che hanno causato un decremento pari al - 4,79%.

Il NAV – Net Asset Value del fondo è passato da 326,5 milioni di euro a 347,15 con un incremento del 6,32%, originato dall'utile distribuito (€ 4,87 mln, pari al – 1,49%), dalla rivalutazione netta del valore di mercato degli immobili (€ 20,83 mln pari al 6,38%) e dall'utile distribuibile (€ 4,69 mln pari all'1,43%).

I canoni di locazione annuali 2021, considerati i valori di *passing rent*, sono pari ad Euro 20,4 mln, con un incremento del 10,87% rispetto al 2020 (Euro 18,4 mln).

Si segnala che per l'immobile di Via Manzoni, 46 – Milano il 21 luglio 2021 è stato firmato il contratto di locazione con il Gruppo Rocco Forte che collocherà presso l'immobile la prestigiosa Rocco Forte House, il format di raffinati appartamenti dedicati a professionisti o famiglie interessati a soggiorni medio-lunghi in città. Il palazzo sarà totalmente rinnovato su progetto di ASTI Architetti, con gli interni disegnati da Olga Polizzi - director of design di Rocco Forte Hotels - e Paolo Moschino per Nicholas Haslam, con l'obiettivo di esaltare l'eleganza degli ambienti; il risultato consisterà di tredici appartamenti da una o due camere da letto, tutti con ampi spazi living, cucina separata e zona lavanderia, con possibilità per gli ospiti di accedere riservatamente alla palestra ricavata al piano seminterrato e all'intimo caffè disegnato nella corte interna al piano terra; infine, la splendida terrazza panoramica che occuperà l'intero quinto piano sarà fruibile anche al pubblico esterno per cene e aperitivi, mentre la piattaforma dei negozi al piano terra sarà posta in commercializzazione una volta conclusa l'emergenza pandemica.

Fondo Aurora

Il Fondo Aurora ricomprende circa 50 immobili, a prevalente destinazione d'uso ufficio, ubicati principalmente in Roma,.

Nel mese di dicembre 2021 è stato approvato l'aggiornamento del Business Plan, che prevede la liquidazione di tutti gli assets entro la fine del 2025, con un prolungamento dell'orizzonte temporale degli investimenti del fondo di 3 anni rispetto al precedente piano, oltre all'aggiornamento delle strategie e dei valori di dismissione dell'intero portafoglio e la revisione delle scelte di investimento.

Il nuovo orizzonte temporale previsto è funzionale alla dismissione degli immobili detenuti e all'importante attività di valorizzazione dell'immobile principale, ossia quello sito in Roma in Via Tupini, per la sua successiva cessione da realizzarsi entro la fine del 2025.

Al 31 dicembre 2021 il fondo ha chiuso con un valore della quota pari ad Euro 176.170,807, registrando un decremento del 13,5% rispetto al valore di bilancio al 31 dicembre 2020: il valore complessivo netto del fondo è risultato pari a Euro 226 mln.

6.d La Politica ESG

Il Fondo, nella consapevolezza del ruolo di rilievo che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della tutela ambientale, sociale e del rispetto della governance, presta particolare attenzione agli aspetti connessi alla sostenibilità nella selezione degli emittenti in cui investire, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso. Le *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* adottate definiscono l'impegno del Fondo in tema di investimenti socialmente responsabili e si estendono alle società controllate strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari: le SICAV di diritto lussemburghese Effepilux Sicav e Effepilux Alternative, che gestiscono le risorse mobiliari ed Effepi Real Estate, fondo chiuso per l'investimento nel settore immobiliare in Italia. Il Fondo aderisce ai *PRI (Principles for Responsible Investment)* promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 per diffondere e sostenere l'investimento socialmente responsabile nella comunità finanziaria internazionale e adotta un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo che integra in modo sistematico considerazioni *SRI (Socially Responsible Investment)* e *ESG (Environmental, Social & Governance)* nell'analisi e nel processo di selezione dei titoli all'interno del proprio portafoglio.

L'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti principi:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali si è investiti;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei principi nel settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei principi;
6. comunicare le attività ed i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Per quanto attiene alla gestione del portafoglio:

Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark ESG di primarie società internazionali.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

La valutazione della performance e dei rischi ESG è effettuata da primarie agenzie di rating ESG, proprietarie di una metodologia di analisi che considera gli aspetti di sostenibilità di ogni emittente. L'analisi ESG si ispira a standard e raccomandazioni emanate dalle Nazioni Unite, dall'OCSE, dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro e da altri organismi internazionali attivi nella tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell'ambiente.

Grazie ad un'analisi di portafoglio annuale, il Consiglio di Amministrazione del Fondo può misurare il profilo di sostenibilità del patrimonio mobiliare ed i relativi rischi ESG.

Il processo di analisi della performance e dei rischi ESG si conclude con valutazioni quantitative e qualitative, che esprimono la capacità dell'emittente di tenere in considerazione le variabili ESG e di gestire i conflitti in cui si trova coinvolto.

L'identificazione e la quantificazione dei rischi ESG permettono al Fondo di acquisire consapevolezza sulle scelte di portafoglio e di adottare misure di monitoraggio: infatti, gli emittenti che risultano deboli -- e, quindi, caratterizzati da performance ESG modeste e coinvolti in gravi controversie - possono essere inseriti in una "watch list" di verifica periodica ed essere oggetto di iniziative di dialogo. Il Fondo, al fine di promuovere comportamenti virtuosi nelle imprese, utilizza l'engagement, ossia il dialogo ed il confronto aperto, come strumento per stimolare gli emittenti ad agire in modo sostenibile e rispettoso degli interessi di tutti gli stakeholders.

L'engagement può avvenire attraverso la presa di contatto con il management dell'impresa (engagement individuale), oppure attraverso la partecipazione a campagne di pressione promosse direttamente dal Fondo o da più soggetti nazionali e internazionali (engagement collettivo).

7. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

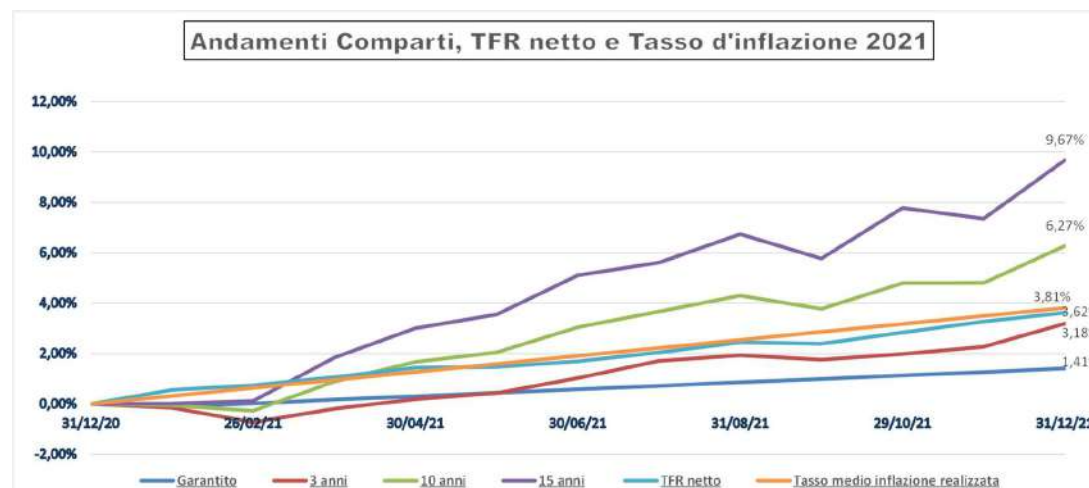
Nelle pagine seguenti vengono presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno dalle Sezioni/Comparti del Fondo, posti a confronto con i relativi benchmark, l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi. Il rischio, che viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità⁵ e di Value at Risk (VaR)⁶, mostra livelli differenziati per i singoli Comparti, in ragione dei diversi profili di rischio/rendimento correlati all'obiettivo reddituale perseguito. Viene infine riportata la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

7.a Sezione a Contribuzione

I Comparti hanno presentato risultati positivi, differenziati in base alle diverse percentuali delle asset class detenute in portafoglio secondo le strategie di rischio/rendimento perseguite. I risultati netti di gestione sono stati, per il Comparto Garantito l'**1,41%**, per il Comparto 3 anni il **3,18%**, per il Comparto 10 anni il **6,27%** e per il Comparto 15 anni il **9,67%**, mentre il rendimento del TFR è risultato pari al **3,62%**.

⁵ La volatilità dei rendimenti è un indicatore di rischio della gestione: indica la misura della variazione percentuale del prezzo di uno strumento finanziario nel corso del tempo.

⁶ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale (nel nostro caso due settimane) e con un certo livello di affidabilità (l'intervallo di confidenza) a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.



La tabella sottostante riporta l'andamento dei Comparti⁷ sull'orizzonte temporale decennale posto a confronto con quello del Trattamento di Fine Rapporto (TFR): si evince che i Comparti hanno significativamente sopra-performato il TFR; significativa la performance del Comparto 15 anni, che lo ha più che doppiato.

Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo Ultimi 10 anni	COMPARTO 3 ANNI	COMPARTO 10 ANNI	COMPARTO 15 ANNI
A. FONDO	31,38%	45,98%	57,85%
B. TFR	20,27%	20,27%	20,27%
C. DIFFERENZA A – B	11,11%	25,71%	37,58%
DIFFERENZA C/B%	54,81%	126,86%	185,42%

⁷ Non viene indicato il Comparto Garantito, per il quale nell'orizzonte considerato non sono disponibili tutti i dati di rendimento. Si segnala comunque che dal 2011 al 2021 il rendimento cumulato del Comparto è stato pari al 25,27%, mentre quello del TFR, nello stesso periodo, è stato del 20,27%.

Le tabelle che seguono riportano i rendimenti netti (dato puntuale e medio annuo composto) e il valore quota (Net Asset Value - N.A.V.) conseguiti negli ultimi 10 anni⁸.

	RENDIMENTI NETTI DAL 2012									
COMPARTI	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Garantito	1,4%	1,8%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%	2,47%	2,53%	3,05%	3,05%
3 ANNI	3,18%	0,9%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%	1,31%	6,00%
10 ANNI	6,27%	2,3%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%	3,08%	5,80%
15 ANNI	9,67%	4,0%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%	4,17%	5,51%

	Rendimento medio annuo composto		
COMPARTI	3 anni	5 anni	10 anni
Garantito	1,68%	1,88%	2,28%
3 ANNI	2,78%	1,77%	2,77%
10 ANNI	5,01%	3,25%	3,86%
15 ANNI	7,58%	4,77%	4,67%

	N.A.V. DAL 2012									
COMPARTI	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Garantito	11,226	11,071	10,877	10,679	10,457	10,227				
3 ANNI	13,578	13,039	13,039	12,505	12,699	12,435	12,004	11,810	11,099	10,955
10 ANNI	14,714	13,535	13,535	12,708	13,086	12,539	12,021	11,757	10,993	10,665
15 ANNI	15,395	13,491	13,491	12,366	12,906	12,197	11,676	11,422	10,719	10,290

⁸ Si precisa che dal 2016 la convenzione assicurativa relativa al Comparto Garantito prevede una gestione “*in monte*” delle singole posizioni e non più “*per testa*”.

Il *Comparto Garantito*, gestito da Allianz S.p.A, ha realizzato un rendimento netto dell'1,41%. Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio . Il Nav del comparto ammonta a Euro 513,79 mln.

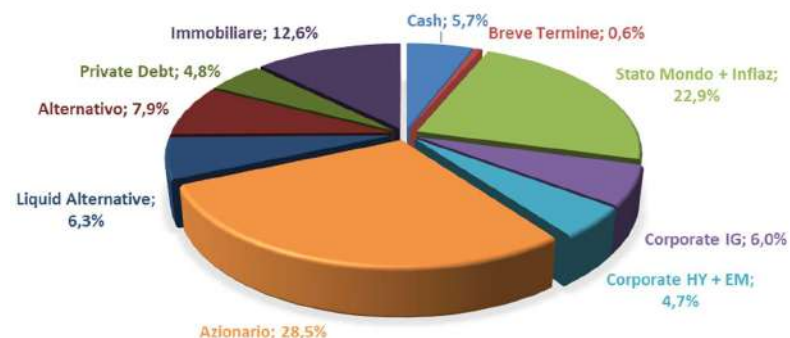


Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una significativa esposizione ai titoli di stato e, in misura minore, al settore immobiliare, come riportato di seguito nel grafico. Il Comparto ha registrato nell'anno un rendimento netto del 3,18%, condizionato dall'andamento positivo registrato dagli assets Alternativo e Real Estate detenuti in portafoglio; per quanto riguarda la componente obbligazionaria è stata premiante l'allocazione sull'asset class indicizzata all'inflazione e sulle strategie obbligazionarie *absolute return*. Il Nav del Comparto ammonta ad Euro 1.579 mln. Nel 2021 ha mostrato una volatilità del portafoglio dell'1,42%, che si confronta con il benchmark finanziario dell'1,13% ed è stata inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (6,3%). La rischiosità espressa in termini di VaR è stata del 2,9% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di Euro 45,7 mln e rischio estremamente diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Immobiliare, l'Alternativo, l'obbligazionario HY e Paesi Emergenti, e l'Azionario.



La composizione degli asset del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico che segue, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Presenta un risultato netto del 6,27%, anch'esso influenzato positivamente dagli investimenti nel sub-fund Alternativo e Real Estate; anche l'esposizione al sub-fund Liquid Alternative ha contribuito positivamente alla sovraperformance rispetto al benchmark finanziario. Il contributo maggiore alla performance del Comparto deriva dall'esposizione all'asset class azionaria ed alternativa. Il Nav del Comparto ammonta ad Euro534 mln. Nell'anno ha registrato una volatilità del portafoglio del 2,07% vs il benchmark finanziario del 2,48% e si è mantenuto al di sotto del target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 10,19%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 4,4% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa Euro 23,3 mln, con rischio diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Azionario, l'Alternativo e l'Immobiliare.

COMPARTO 10 ANNI



La composizione del *Comparto 15 anni* evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, connessa alla scelta di privilegiare gli asset a più alto rendimento, come si può notare nel grafico sotto riportato. Il Comparto ha registrato una performance netta del 9,67%, influenzato dall'andamento positivo del sub-fund azionario e di quello alternativo. Il Nav del Comparto ammonta ad Euro 641 mln. La volatilità del portafoglio è stata del 3,34%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari al 4,16% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa dell'15,48%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 6,3% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di Euro 40,5 mln ca, con buona diversificazione in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Azionario e l'Alternativo.



Il *Comparto ex CR Trieste* ha un profilo moderato, con una esposizione significativa all'obbligazionario di natura difensiva. Il Comparto ha avuto una performance netta del 2,82%; i maggiori contributori sono stati il sub-fund Azionario e il sub-fund Liquid Alternative, mentre quello che ha contribuito negativamente è stato il sub-fund Corporate IG. Il patrimonio del Comparto ammonta ad Euro 88,18 mln. Il Comparto ha mostrato una volatilità del portafoglio pari al 2%, inferiore al target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,7%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 3,1% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa Euro 2,6 mln. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Azionario ed il Liquid Alternative.



7.b Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Le Parti della Sezione si caratterizzano per non avere un patrimonio individuale definito per i singoli Iscritti. Gli investimenti mobiliari liquidi superano il 70% degli asset complessivi; alcuni Comparti detengono un patrimonio immobiliare in proprietà diretta. La *composizione dei portafogli di investimento* dei Comparti è coerente con i profili di rischio definiti.

Tutte le Parti, ad esclusione della Parte D, sono state interessate dall'offerta di capitalizzazione e dalla definizione delle posizioni previdenziali per gli attivi da trasferire nella Sezione a Contribuzione: pertanto, nel corso dell'anno è stata attuata un'attività di *de-risking* diretta a dismettere gli asset più volatili e rischiosi, al fine di acquisire prodotti meno rischiosi, quali fondi monetari e asset obbligazionari di breve termine.

Parte A)

Ha conseguito un risultato netto annuo pari allo 0,88%, con contributi positivi da parte dell'asset immobiliare. Come si evince dal grafico sotto riportato, la Sezione ha avuto nell'esercizio una quota di patrimonio del 26,1% investita nel settore immobiliare, e la restante quota negli asset con volatilità più contenuta, quali i titoli di stato. Il valore del patrimonio in termini assoluti è pari a Euro 432,77 mln. La volatilità del portafoglio è stata pari all'1,3%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari allo 0,9% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,6%). La rischiosità in termini di VaR è stata dell'1,9% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa Euro 8 mln. Il principale contributore di rischio risulta essere stato l'immobiliare.



La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio, posta a confronto con il tasso medio d'inflazione, ed il rendimento reale della gestione.

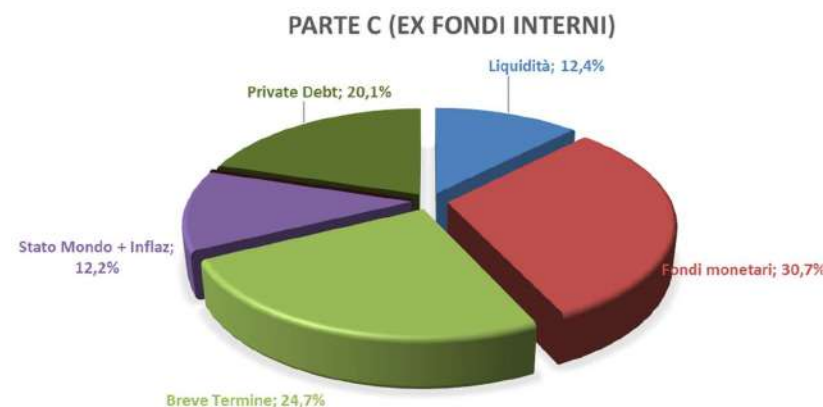
Redditività del Patrimonio		Tasso medio di inflazione	Rendimento Reale
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,80%	0,48%
2010	3,27%	1,90%	1,37%
2011	-1,19%	2,80%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%
2013	2,98%	1,50%	1,78%
2014	3,84%	0,20%	3,64%
2015	1,36%	0%	1,36%
2016	3,27%	-0,10%	3,37%
2017	5,01%	1,20%	3,81%
2018	-1,68%	1,14%	-2,83%
2019	6,23	1,20%	5,03%
2020	1%	-0.2%	1,20%
2021	0,88%	1,90%	-1,02%

Parte C

Il risultato netto di esercizio per il 2021 è stato pari allo 0,27%. Il principale contributore di redditività è stato l'asset Private Debt, che nel portafoglio ha un peso pari al 20%.

Nel grafico di seguito rappresentato è riportata la composizione del patrimonio, che ammonta ad Euro 145 mln.

Il portafoglio ha mostrato una volatilità dello 0,9%, vs il benchmark finanziario dell'1%, inferiore al target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 3,6%). Nel corso dell'anno, infatti, la componente obbligazionaria governativa core, che avrebbe dovuto stabilizzare il portafoglio, ha avuto diversi picchi di volatilità a causa delle incertezze degli effetti dalla pandemia e degli interventi governativi dei diversi Paesi. La rischiosità in termini di VaR è stata dello 0,6% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di Euro 800 mila ca. Il principale contributore di rischio risulta essere stato il Subfund Titoli di Stato ed Inflazione.



Parte D

La Parte D è confluita l'1 gennaio 2021 e ne è stata confermata l'AAS.

In tale contesto, per le singole asset-class, si è provveduto all'investimento nei Sub-Fund di Effepilux a seguito della dismissione dei prodotti liquidabili conferiti.

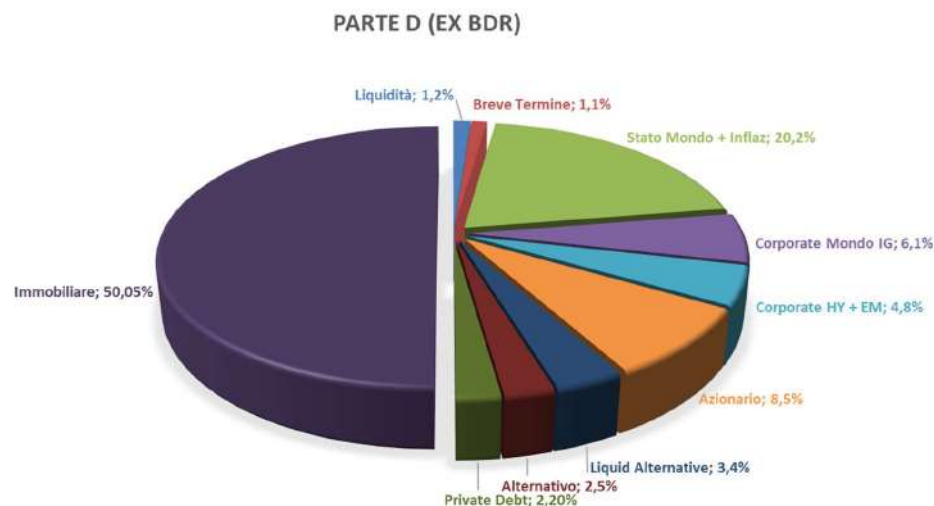
L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta a fine anno a € 475 mln.

Al 31 dicembre 2021 è stato registrato un risultato negativo di Euro 49 mln, con un rendimento pari al -8,95%.

A fronte di un risultato positivo delle asset class tradizionali, il risultato è stato fortemente influenzato dalle svalutazioni della componente meno liquida del portafoglio, che ne costituisce la parte preponderante. Questa ha rappresentato, infatti, il 54,7% dell'Attivo Netto Destinato alle

Prestazioni ed è risultata predominante la componente immobiliare (50% dell'ANDP), che è stata oggetto di svalutazioni per complessivi Euro 47 mln; tra queste ultime si segnala quella che ha interessato il Fondo Aurora per Euro 35 mln (-13,5%), con conseguente valutazione del fondo a fine esercizio pari ad Euro 226 mln.

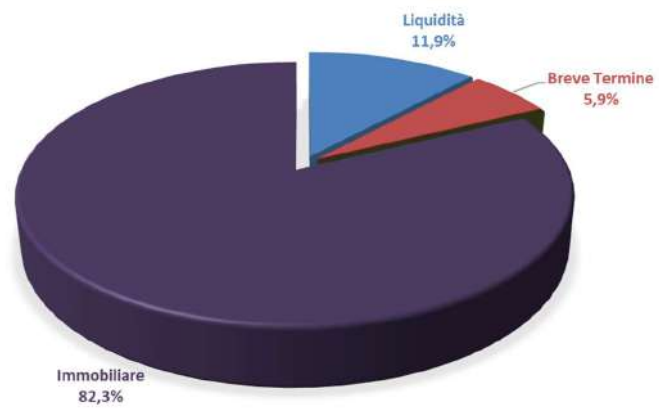
La rischiosità in termini di VaR è stata del 4,2% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa Euro 21,6 mln. Il principale contributore di rischio è risultato essere il patrimonio immobiliare.



Parte E

Il risultato netto di esercizio per il 2021 è stato pari allo 0,54%. La rischiosità misurata dal VaR è stata pari al 4,9% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa Euro 200 mila. I principali contributori di rischio risultano essere stati l'obbligazionario HY e Paesi Emergenti, l'Azionario e i Titoli di Stato ed Inflazione.

PARTE E (EX CACCIANIGA)



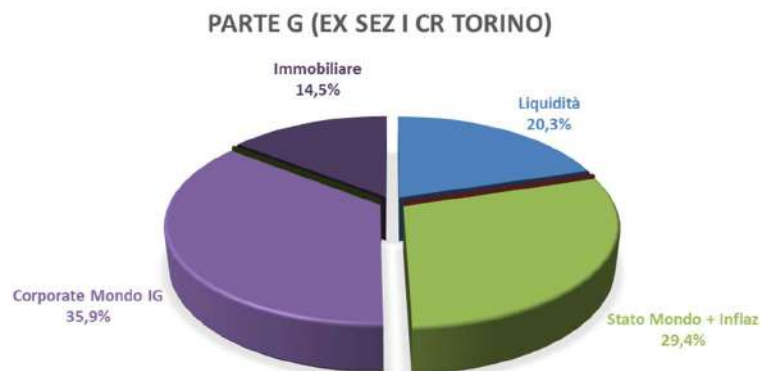
Parte F

Le risultanze nette di esercizio per il 2021 sono state pari al - 0,09%. Il patrimonio è risultato composto prevalentemente dal cash pari al 56% e da una componente di Private debt pari al 31,5%. La rischiosità misurata dal VaR è stata pari all'1,2% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di Euro 100 mila ca. Il principale contributore di rischio risulta essere stato l'investimento nei Titoli di Stato ed Inflazione.



Parte G

Il risultato netto di esercizio per il 2021 è stato pari allo 0,31%, con una consistenza patrimoniale di Euro 109 mln. La rischiosità è stata misurata dal VaR in misura pari all'1,2% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di Euro 1 mln ca. Il principale contributore di rischio risulta essere stato l'investimento nei Titoli di Stato ed Inflazione.



8. LA GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di gestione dei rischi adottato dal Fondo, nel rispetto della Direttiva IORP II recepita dal D.lgs.147/2018, nel 2021 ha permesso di mappare l'esposizione al rischio dell'Ente e dei suoi aderenti/beneficiari. Nella mappatura dei rischi si è tenuto conto della natura, organizzazione, dimensione, attività, regime pensionistico, sia a livello di singolo processo che a livello del Fondo nel suo complesso.

In applicazione della citata normativa, il Fondo ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi, la Funzione Attuariale, la Funzione di Compliance e la Funzione di Revisione Interna, che concorrono alla definizione della *Politica di Gestione dei Rischi*, che ha come obiettivo:

- l'identificazione dei rischi potenziali da associare a ciascuna attività del Fondo, attraverso una valutazione della probabilità di accadimento e del relativo impatto;

- la valutazione dell'adeguatezza dei controlli al fine di stimare il rischio residuo associabile a ciascun rischio identificato, con indicazione di eventuali gap (ad esempio a fronte di controlli valutati come «assenti/inefficaci» o «parzialmente efficaci») da colmare per aumentare l'efficacia del presidio e dunque ridurre il rischio residuo;
- la produzione della reportistica per gli Organi del Fondo.

I rischi identificati vengono misurati in termini di rilevanza, la cui valutazione viene effettuata tenendo in considerazione:

- la governance e l'assetto organizzativo del Fondo (inclusi i processi e le attività esternalizzate a terze parti);
- la composizione del patrimonio delle Sezioni (Sezione a Contribuzione / Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita);
- la tipologia di soggetto interessato dal rischio (Fondo e/o aderenti/ beneficiari);
- la politica di investimento adottata e le caratteristiche degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio e dei relativi emittenti.

Al fine di contenere l'impatto che una o più categorie di rischio possono avere sul livello di execution delle attività del Fondo, per ognuna di esse è stata definita una soglia di tolleranza su base qualitativa.

I rischi cui il Fondo è esposto sono ascrivibili ad una delle seguenti macro-categorie:

- Rischio legato alle passività: rischio derivante da variazioni inattese nei trend di longevità, invalidità o mortalità. Vengono considerate inoltre le perdite derivanti da incrementi nella frequenza di riscatti, estinzioni anticipate o trasferimenti verso altri Fondi, nonché da errori nella determinazione dei coefficienti di conversione in rendita o delle riserve tecniche.
- Rischio finanziario: rischio derivante da variazioni inattese nei tassi di interesse, nei valori di *spread* creditizi delle controparti degli investimenti in gestione, nei tassi di cambio, nonché da incrementi della volatilità azionaria e dei tassi di interesse che possono avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari e sui livelli di tassi di sostituzione. Vengono considerate altresì le perdite derivanti dalle variazioni del mercato immobiliare, dalle concentrazioni eccessive su singole controparti e/o geo-settoriali. Inoltre, tale macrocategoria include anche il rischio derivante da un'inefficace politica d'investimento che non contempla adeguatamente i flussi passivi e contributivi attesi (e.g. Rischio di liquidità / ALM).
- Rischio operativo: rischio di perdite derivanti da criticità connesse alla continuità aziendale (Business Continuity) o inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici oppure derivanti da eventi esterni o dal mancato allineamento a normative o a modifiche regolamentari obbligatorie o che impattano sull'attività del fondo (Rischio di Compliance).
- Rischio di controparte: rischio correlato ad eventi avversi che interessino le controparti delle attività iscritte nel bilancio del Fondo diverse dagli investimenti in gestione, quali ad esempio i crediti rinvenienti da contenziosi o altri crediti dell'attivo non riferibili agli investimenti finanziari degli aderenti.
- Rischio reputazionale: rischio di perdite derivanti da una percezione negativa dell'immagine del Fondo Pensione da parte degli aderenti/beneficiari, controparti, fonti istitutive o autorità di vigilanza.

- Rischio regolamentare: rischio di subire perdite derivanti da cambiamenti avversi del quadro normativo in cui opera il Fondo.
- Rischio strategico: rischio di incorrere in perdite impreviste derivanti da errori nella definizione e/o revisione degli obiettivi strategici del Fondo.
- Rischio ambientale, sociale e legato alla governance (rischio ESG): rischio di incorrere in perdite derivanti dai fattori ESG⁹. Considerata l'attività svolta, il Fondo Pensione potrebbe incorrere in tale rischio sia attraverso gli investimenti del patrimonio degli aderenti (rischio ESG interno) sia attraverso scelte connesse alla *governance* e alla gestione del Fondo Pensione stesso (rischio ESG esterno).

Rispetto ai soggetti coinvolti, il sistema di controlli interni si articola in:

- Controlli di I livello, o controlli di linea, che sono effettuati dalle stesse strutture operative e sono volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, applicando i criteri e le regole di esecuzione delle attività, misurazione e valutazione del danno potenziale e della probabilità di accadimento.
- Controlli di II livello, o controlli sulla gestione dei rischi, che sono affidati a strutture diverse da quelle produttive, quali:
 - la Funzione di Gestione dei Rischi, che effettua il monitoraggio costante dei rischi identificati a carico del Fondo e o aderenti/beneficiari, concorre alla definizione delle Politiche di Gestione dei rischi, di Remunerazione, di Esternalizzazione; inoltre, per quanto attiene alla gestione finanziaria, effettua la misurazione delle performance dei Comparti, poste a confronto con l'andamento di ciascun indice di riferimento, la comparazione con gli obiettivi di rischio/rendimento attesi, l'analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class e l'analisi dei profili di rischio ex ante dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio.
 - la Funzione di Compliance, che è incaricata della corretta applicazione e del rispetto del framework normativo di riferimento, della sua coerente interpretazione a livello di Fondo, nonché delle valutazioni sui rischi di incorrere in sanzioni, in perdite finanziarie o danni reputazionali derivanti dal mancato rispetto delle normative di riferimento (a tal fine è chiamata ad esprimere un parere ex ante sulle proposte di investimento e verifica il rispetto dei Limiti agli Investimenti imposti dal D.l. 166/2014).
- Controlli di III livello, che sono affidati alla Funzione di Revisione Interna e finalizzati alla valutazione e verifica periodica della completezza, della funzionalità e dell'adequazione del sistema dei controlli interni.

⁹ Per comprendere meglio i rischi ESG sono stati presi in considerazione i fattori ESG così come definiti dai Principi per gli investimenti responsabili sostenuti dalle Nazioni Unite (UNPRI). In particolare:

- *Environmental* (E) / Ambiente: questioni relative alla qualità e al funzionamento dell'ambiente. Queste includono: perdita di biodiversità, emissioni di gas a effetto serra (GHG), cambiamenti climatici, energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione dei rifiuti,
- *Social* (S) / Sociali: questioni relative ai diritti, al benessere e agli interessi delle persone e delle comunità. Queste includono: diritti umani, standard di lavoro nella catena di approvvigionamento, lavoro minorile, lavoro subordinato, salute e sicurezza sul lavoro, diversità, relazioni con le comunità locali.
- *Governance* (G) / Governo: questioni relative alla *governance* di società e altre entità partecipate. Nel contesto delle partecipazioni azionarie queste includono: struttura del consiglio di amministrazione, dimensioni, diversità, competenze e indipendenza, retribuzione dei dirigenti, diritti degli azionisti, etica aziendale, ecc.

La valutazione interna del rischio svolta nel 2021 ha messo in evidenza che sui 10 macroprocessi, i rischi potenziali rilevati sono 866 a carico del Fondo e di questi il 48% sono risultati rilevanti, mentre critici il 15%; 390 con ricadute sugli aderenti e i beneficiari, rappresentando quelli rilevanti il 54% e quelli critici il 26%.

L'efficacia dei controlli e dei presidi è risultata superiore al 97% ed il rischio residuo del Fondo è risultato per il 73% minimo e per il 27% contenuto. Soltanto per un'attività, relativa al processo legale, delle 866 censite, è stato attestato un rischio rilevante¹⁰, pur ricondotto nella soglia di tolleranza.

Dall'analisi emerge che i maggiori rischi - quantificabili in ca. il 90% degli 866 individuati - sono stati quelli operativi (con possibili impatti sul Fondo e sugli aderenti), ossia quelli potenzialmente connessi al rischio di perdite derivanti da criticità riconducibili alla continuità aziendale (Business Continuity) o all'inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici che impattano sull'attività del Fondo..

In Lussemburgo viene svolta una parallela attività di monitoraggio dei rischi finanziari per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative, con le modalità di seguito esposte.

I controlli di rischio *di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente e che effettua la verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM ("Private Placement Memorandum"), documento che, per ciascun sub-fund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti, così come approvati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nel pieno rispetto della normativa italiana.

Il controllo dei rischi *di secondo livello* è affidato alla Management Company (ManCo) Fondaco Lux S.A., società di gestione lussemburghese dedicata alla clientela istituzionale e specializzata nella gestione personalizzata di veicoli di investimento in applicazione alla direttiva lussemburghese 2009/65/CE, UCITS V e 2011/61/UE, direttiva AIFM per i fondi di investimento alternativo.

I controlli *di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese (Deloitte Audit Société à responsabilité limitée) - le cui attività, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale - ed alla Funzione di Internal Audit della ManCo, che, in conformità alle disposizioni emanate dalla CSSF, opera in assoluta indipendenza rispetto alle restanti Funzioni societarie.

¹⁰ Rilevato nella "Gestione canoni insoluti e pratiche legali" per la quale si suggerisce una "Migliore formalizzazione degli step di controlli per la risoluzione dei contenziosi" verrà implementata all'interno del manuale operativo la procedura.

9. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

9.a La collettività degli Iscritti

La collettività degli Iscritti al Fondo al 31 dicembre 2021, risulta così composta:

- **Sezione a Contribuzione:** 41.792 posizioni attive;
- **Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita:**
 - Parte A : 5.087 pensionati (di cui 164 rivenienti dalla ex Sezione II), 1.114 attivi/esodati e 82 differiti;
 - Parte B : 8 pensionati;
 - Parte C : 2.153 pensionati, 32 attivi/esodati e 94 differiti;
 - Parte D : 15.160 pensionati, 3.223 attivi/esodati e 716 differiti;
 - Parte E : 179 pensionati, 6 attivi/esodati e 3 differiti;
 - Parte F : 40 pensionati
 - Parte G : 1.206 pensionati, 79 attivi/esodati e 2 differiti.

Nelle tabelle che seguono vengono riportate per le Sezioni a Contribuzione e a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita le principali caratteristiche demografiche degli Iscritti attivi.

SEZIONE A CONTRIBUZIONE

ISCRITTI ATTIVI

Di seguito la distribuzione delle posizioni attive alla Sezione a Contribuzione per classi di età/sexso, per comparti e per categoria.

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 20	115	127	242
tra 20 e 29	748	773	1.521
tra 30 e 39	2.166	2.213	4.379
tra 40 e 49	6.558	5.707	12.265
tra 50 e 59	6.959	8.316	15.275
tra 60 e 64	2.371	3.967	6.338
65 e oltre	454	1.318	1.772
totale	19.371	22.421	41.792

Classi di età	3 Anni	10 Anni	15 Anni	Garantito	ex-CRTS
inferiore a 20	23	46	159	30	44
tra 20 e 29	295	572	667	583	74
tra 30 e 39	1.301	1.363	1.909	1.727	9
tra 40 e 49	6.331	2.994	4.219	2.586	3
tra 50 e 59	8.872	3.834	3.357	3.379	348
tra 60 e 64	4.250	1.336	601	1.748	82
65 e oltre	1.314	226	67	488	17
totale	22.386	10.371	10.979	10.541	577

Categoria	Numero	Età media (anni)	Anzianità iscrizione (anni)
Dirigenti	1.128	54,2	17,1
Quadri	22.079	51,7	20,9
Aree Professionali	18.585	47,6	22,4
totale	41.792	50,0	21,5

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Il numero degli iscritti attivi alla Parte A si è ridotto rispetto al 31 dicembre 2020 di 1.585 unità, per effetto delle cessazioni intervenute a seguito dell'applicazione dell'Accordo sottoscritto tra l'azienda e le organizzazioni sindacali relativo ai piani di uscita previsti dal "Piano di Innovazione denominato Team23" e dell'adesione alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale.

Di seguito la distribuzione degli Iscritti attivi per classi di età/sexso e per categoria.

PARTE A

classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	34	10	44
tra 51 e 55	147	269	416
tra 56 e 60	95	441	536
tra 61 e 65	17	64	81
66 ed oltre	1	2	3
totale	294	786	1.080

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	48	57,1	32,1
Quadri	719	55,9	32,5
Aree Professionali	313	56,0	33,0
totale	1.080	55,9	32,7

Risultano altresì iscritti: 34 esodati e 82

PARTE D

classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	297	309	606
tra 55 e 60	441	792	1.233
tra 61 e 64	59	180	239
65 e oltre	3	22	25
totale	800	1.303	2.103

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	15	58,0	32,1
Quadri	1.215	57,0	32,6
Aree Professionali	873	56,8	32,7
totale	2.103	57,2	32,5

Risultano altresì iscritti: 1.120 esodati e 716 differiti

PARTE E

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	1	1	2
tra 55 e 60	1	2	3
tra 61 e 64	-	1	1
65 e oltre	-	0	-
totale	2	4	6

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	1	59,0	35,0
Quadri	2	53,0	30,0
Aree Professionali	3	58,0	34,0
totale	6	56,5	32,8

Risultano altresì scritti: 3 differiti

PARTE G

classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	19	8	27
tra 55 e 60	13	9	22
tra 61 e 64	9	12	21
65 e oltre	-	9	9
totale	41	38	79

Risultano altresì iscritti: 2 differiti

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	2	54,0	32,0
Quadri	40	57,4	34,8
Aree Professionali	37	58,3	34,4
totale	79	57,8	34,3

ISCRITTI PENSIONATI

Per gli Iscritti in quiescenza della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita - Parte A (compreso le rendite della Sez. a Contribuzione), Parte B, Parte C, Parte D, Parte E, Parte F e Parte G vengono espone le caratteristiche demografiche e le pensioni medie erogate nell'anno per tipologia.

PARTE A

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	3.690	71,1	6.170,74
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.200	79,5	3.953,94
Invalidità e inabilità	33	70,8	4.192,67
totale	4.923	73,2	5.617,13

PARTE B

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	2	81,0	4.081,03
Superstiti (di attivi e pensionati)	2	90,5	9.044,17
Invalidità e inabilità	4	70,5	18.195,19
totale	8	78,1	12.378,89

Rendite Sezione a Contribuzione – Erogate Parte A

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	162	68,1	4.318,79
Superstiti	2	64,0	2.500,62
totale	164	68,0	4.351,09

PARTE C

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	999	83,0	12.100,81
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.118	83,5	7.410,54
Invalidità e inabilità	36	77,7	7.844,60
Totale	2.153	83,1	9.594,32

PARTE D

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	11.146	75,3	4.192,60
Superstiti	3.828	75,7	2.972,71
Invalidità e inabilità	186	76,9	3.580,46
totale	15.160	76,0	3.581,92

PARTE E

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	121	75,3	5.074,57
Superstiti	57	80,2	6.922,03
Invalidità e inabilità	1	71,0	10.121,28
totale	179	76,8	5.687,54

PARTE F

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	22	85,4	10.308,63
Superstiti (di attivi e pensionati)	18	83,2	7.904,35
totale	40	84,4	9.226,70

PARTE G

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	925	74,4	2.941,34
Superstiti (di attivi e pensionati)	217	79,7	5.059,73
Invalidità e inabilità	64	72,7	7.904,70
totale	1.206	75,3	3.585,91

Di seguito le dinamiche degli iscritti al Fondo negli ultimi 10 anni. Nel 2021 è stato definito il processo di concentrazione di tutti i fondi nel Fondo di Gruppo, con il trasferimento delle posizioni e del patrimonio del Fondo ex BdR e del Fondo Caccianiga

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2012 AL DICEMBRE 2021						
	Partecipanti attivi			Pensionati Sezione a Prestazione		
	Sezione a Contribuzione	Sezione a Prestazione	Totale attivi	Dirette	Reversibilità	Totale pensionati
2012	34.406	7.402	35.909	8.955	2.728	11.683
2013	34.110	6.621	35.154	9.342	2.719	12.061
2014	34.337	6.414	35.260	9.327	2.692	12.019
2015	34.501	6.332	35.176	9.256	2.730	11.986
2016	34.812	6.109	35.262	9.233	2.675	11.908
2017	34.616	4.615	34.956	9.726	2.508	12.234
2018	41.395	3.558	41.690	10.824	2.487	13.311
2019	41.893	3.165	42.170	11.334	2.457	13.801
2020	41.208	4.306	42.352	15.903	4.675	20.578
2021	41.792	4.454 (1)	42.093 (2)	17.393	6.440	23.833
Pensioni differite al 31.12.2021: n. 897						

(1) Totale posizioni degli iscritti attivi Parte A, Parte C, Parte D, Parte E e Parte G.

(2) Al netto di 4.153 titolari di posizioni aperte sia nella sezione a contribuzione sia in quella a prestazione

CONTRIBUZIONI VERSATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2021	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Sezione a Contribuzione	
Comparto a 3 anni	384.197
Comparto a 10 anni	91.907
Comparto a 15 anni	84.852
Comparto garantito	36.396
Comparto a ex Trieste	3.218
Totale	600.570
Sezione a Prestazione	
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte A	11.823
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte C	3
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte D	14.665
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte E	546
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte G	2.812
Totale	29.849
Totale Contributi	630.419

9.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita – Parte A

Nel corso del 2021 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2020, che ha tenuto conto di due principali fattori, con effetti opposti sull'equilibrio tecnico complessivo:

1. aggiornamento della collettività degli iscritti interessata ai piani di esodo anticipato¹¹;

¹¹Accordo siglato il 2 aprile 2020 che ha previsto la facoltà, su base volontaria, di anticipare la cessazione dal servizio fino a 54 mesi rispetto alla finestra pensionistica con l'adesione alla Sezione Straordinaria del Fondo di Solidarietà; Accordo del 5 febbraio 2016 e dell'8 marzo 2016 - fondo di solidarietà di 36 mesi - con finestra di pensione dal 1° gennaio 2021 al 1° dicembre 2021, Accordo del 4 febbraio 2017

2. modifica dell'aliquota di retrocessione all'80% (nel 2020 era all'84%) e conseguente aggiornamento del piano di convergenza degli indici applicati rispetto a quelli calcolati annualmente, di cui all'art.17 del Regolamento da Incorporazione Parte A "Adeguamento delle pensioni base al rendimento" e all'art.5 del Regolamento da Incorporazione Parte A "Aggiornamento della retribuzione base", approvato dal consiglio nella seduta del 16 marzo 2017.

Le uscite anticipate dalla collettività degli attivi per effetto degli accordi aziendali di cui al punto 1. hanno determinato una riduzione dei contributi in ingresso ed un aumento degli oneri per le pensioni.

La citata modifica dell'aliquota di retrocessione, invece, è stata resa necessaria dal delta implicito generato tra il target di rendimento atteso nel medio periodo della Parte A pari al 3% ed il tasso tecnico previsto dal Regolamento da Incorporazione del 3,5%. L'applicazione, quindi, di una aliquota di retrocessione dell'80% ha permesso che il bilancio presentasse una situazione di equilibrio, con un lieve avanzo tecnico.

I risultati di gestione conseguiti dalla Parte A nel 2021, inferiori alle attese di rendimento del 3%, in aggiunta all'applicazione del Piano di Convergenza degli indici richiamato al punto 2., hanno comportato la necessità di una riduzione delle prestazioni pensionistiche nella misura descritta in seguito (cfr. tabella *Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio*). Si ricorda che il Piano di Convergenza a 6 anni dei coefficienti applicati rispetto a quelli calcolati è stato approvato il 16 marzo 2017 ed è entrato in vigore a partire dall'esercizio 2017.

Nella tabella seguente viene mostrata l'evoluzione nel corso degli anni del divario esistente tra i coefficienti applicati e quelli calcolati, che si azzererà nel 2022.

	art. 5 applicato	art. 5 calcolato	Art. 17 applicato	art. 17 Calcolato
31-dic-94	100.00	100.00	100.00	100.00
1-gen-95	102.19	102.19	101.80	101.80
1-gen-96	106.05	106.05	104.91	104.91
1-gen-97	107.95	107.95	106.23	106.23
1-gen-98	109.03	109.03	106.71	106.71
1-gen-99	110.33	110.33	106.98	106.98
1-gen-00	112.70	112.70	108.07	108.07
1-gen-01	112.70	112.14	108.07	106.79
1-gen-02	112.70	113.48	108.07	107.03
1-gen-03	112.70	111.82	108.07	105.06

1-gen-04	118.74	118.74	111.89	111.89
1-gen-05	121.72	121.72	113.55	113.55
1-gen-06	135.47	135.47	123.53	123.52
1-gen-07	138.42	138.42	125.03	125.03
1-gen-08	146.45	146.45	130.31	130.31
1-gen-09	146.45	129.02	130.31	116.66
1-gen-10	146.45	126.13	130.31	113.80
1-gen-11	146.45	125.84	130.31	112.91
1-gen-12	142.84	119.94	126.11	107.84
1-gen-13	142.84	122.06	126.11	108.04
1-gen-14	142.63	121.88	124.00	106.23
1-gen-15	143.11	122.29	123.00	105.37
1-gen-16	140.05	119.67	119.86	102.68
1-gen-17	135.92	119.25	114.87	101.02
1-gen-18	134.11	120.75	112.69	101.65
1-gen-19	123.41	114.19	103.79	96.15
1-gen-20	123.41	117.31	103.46	98.27
1-gen-21	117.28	114.38	98.06	95.59
1-gen-22	111.38	111.38	92.86	92.86

La riduzione percentuale delle prestazioni 2022, non essendo costante per tutti i pensionati ma variabile in funzione dell'ammontare della pensione e degli effetti della scala mobile a punti fissi, ricadrà per ogni pensionato all'interno di un range che può oscillare tra il -2,06% ed il -5,30%. La riduzione del coefficiente di determinazione del "contributo base" per gli iscritti attivi è stato pari al -5,03%.

A tal proposito si riporta nella tabella seguente il range di adeguamento percentuale delle prestazioni pensionistiche registrato nel corso dell'ultimo quinquennio.

Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio:

	Adeguamenti percentuali minimi¹²	Adeguamenti percentuali massimi¹³
2018	-0,81%	-1,90%
2019	-3,33%	-7,90%
2020	-0,13%	-0,32%
2021	-2,09%	-5,22%
2022	-2,06%	-5,30%

Si sottolinea che il meccanismo sopra descritto consente di mantenere la Parte A in una condizione di equilibrio di lungo periodo e di derogare alla costituzione di attività supplementari pari al 4% delle riserve tecniche prevista dal Decreto Ministero dell'Economia n. 259/12.

La Parte A provvede anche all'erogazione delle rendite in pagamento della sezione a Contribuzione; a tal fine, il montante relativo alla posizione degli iscritti alla Sezione a Contribuzione che abbiano fatto richiesta dell'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita viene accreditato in un conto apposito della Parte A.

Il bilancio tecnico redatto per le rendite della Sezione a Contribuzione in pagamento al 31 dicembre 2020, grazie al ricalcolo delle stesse, dovuto all'aggiornamento della base tecnica demografica (IPS55) ai sensi dell'art. 21 dello Statuto e all'art. 6 del Regolamento per l'erogazione diretta delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita, presenta una situazione di equilibrio con un discreto avanzo tecnico.

L'avanzo registrato nell'anno 2020 consente di ottenere un accantonamento superiore al 4% necessario per la conformità alla normativa di cui all'art.5 del DM Economia n.259/2012¹⁴. Inoltre, in continuità agli anni scorsi, le nuove rendite saranno liquidate con una riduzione del 4% ma non subiranno trattenute sui rendimenti.

Nel corso del 2021 sono state liquidate 17 nuove rendite pensionistiche che hanno portato a 164 il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31 dicembre 2021.

¹² Rappresenta la variazione minima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹³ Rappresenta la variazione massima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹⁴ che prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di "attività supplementari" pari al 4% delle riserve tecniche, da costituire in un periodo di massimo dieci anni

Il saldo della gestione previdenziale evidenzia un saldo negativo di Euro 729.164.637, che si confronta con i – 64.607.186 di Euro del 2020. La differenza, pari ad Euro 665 mln ca, è dovuta in gran parte all'erogazione delle offerte di capitalizzazione (Euro 602 mln) e al trasferimento delle posizioni attive nel *Multicomparto* (Euro 109 mln).

9.c La gestione previdenziale della Sezione a Prestazione Parte D

Nel corso del 2021 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2020, al fine di verificare la tenuta del Piano di riequilibrio in vigore dal 2015 ed approvato da Covip.

Avendo rilevato che la misura di riduzione di tutte le pensioni, pari al 7,2% annuo fino al 2023 come da suddetto Piano, non era sufficiente a garantire l'equilibrio della gestione, al fine di azzerare il disavanzo tecnico accertato, è stata determinata un'ulteriore percentuale di riduzione annua del 2,3% da applicarsi dall'1 luglio 2021 fino al 2023 agli importi delle rendite di tutti i partecipanti alla gestione.

In definitiva sino alla scadenza del richiamato Piano tutte le pensioni dovranno essere ridotte annualmente di una percentuale complessiva del 9,5% che incorpora anche l'accantonamento necessario alla costituzione delle attività supplementari come disposto dal Decreto 259/2012. Tale riduzione delle prestazioni teoricamente vigente fino al 2023 potrà incrementarsi sulla base delle risultanze del bilancio tecnico al 31 dicembre 2021 al fine di garantire l'equilibrio tecnico attuariale.

Per maggiore esemplificazione del criterio di applicazione delle aliquote per l'adeguamento delle prestazioni riportiamo le seguenti tabelle. La prima tabella rappresenta il criterio di calcolo dell'aliquota complessiva annua fino alla scadenza del 2023 in linea con il Piano di riequilibrio approvato da Covip. La seconda tabella evidenzia le modalità di applicazione delle aliquote su di un'ipotetica pensione iniziale di Euro 100..

Tabella 1

	Periodo di efficacia delle aliquote di adeguamento*								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Bilancio Tecnico 2014	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%
Bilancio Tecnico 2015		-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%
Bilancio Tecnico 2016			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bilancio Tecnico 2017				-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%
Bilancio Tecnico 2018					-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.5%
Bilancio Tecnico 2019						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bilancio Tecnico 2020							-2.3%	-2.3%	-2.3%
Bilancio Tecnico 2021								...	...
Bilancio Tecnico 2022									...
% di adeguamento annuo	-0.7%	-1.9%	-1.9%	-4.7%	-7.2%	-7.2%	-9.5%	-9.5%	-9.5%

*Aliquota di adeguamento decorre dal mese di luglio di ciascun anno

Aliquote soggette a eventuali modifiche rivenienti dai futuri bilanci tecnici

Tabella 2

Anno	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
% adeguamento		-0.7%	-1.9%	-1.9%	-4.7%	-7.2%	-7.2%	-9.5%	...	...
importo pensione	100.00	99.30	97.41	95.56	91.07	84.51	78.43	70.98	...	...

9.d La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione

Nel corso del 2021 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** dal confronto con l'anno precedente è risultato in diminuzione: infatti, rispetto agli 878 del 2020, nel 2021 risultano 798 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo di Euro 33,7 mln ca.

In contrazione è risultato il numero dei **riscatti**: le prestazioni erogate ad Iscritti che avevano perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono infatti risultate 1.042 (contro le 1.111 dell'anno precedente), per un importo complessivo di Euro 43,2 mln ca.

Si rileva un costante aumento delle richieste di prestazioni in "R.I.T.A" (rendita integrativa temporanea anticipata): sono infatti 453 gli Iscritti che ne hanno fatto richiesta, destinandovi la loro posizione in misura parziale o totale per un ammontare complessivo di oltre Euro 66,5 mln; alla fine dell'anno le rateizzazioni in corso sono 931, per un totale erogato pari ad Euro 26,5 mln.

Nel corso dell'anno sono state erogate 3.171 **anticipazioni**; le somme complessivamente corrisposte a questo titolo ammontano ad Euro 48 mln, in aumento rispetto al dato registrato nel 2020. In particolare, 495 iscritti hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione

della prima casa di abitazione, 38 ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche e 2.638 si sono avvalsi di questa facoltà per sostenere ulteriori esigenze. Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell'anno hanno rappresentato l'83% delle domande complessivamente avanzate. L'importo medio corrisposto è risultato pari ad Euro 15.159, in aumento rispetto al precedente anno.

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2021	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A	27.876
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A	723
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte B	100
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte C	21.309
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte D	62.749
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte E	1.053
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte F	431
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte G	3.615
Totale	117.856
Liquidazioni, riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Contribuzione	210.253
Anticipazioni erogate relative alla Sezione a Contribuzione	47.966
Rate Rita in liquidazione relative alla Sezione a Contribuzione	26.491
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte A	593
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte C	38
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte D	224
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte G	36
Totale	285.601
Totale prestazioni	403.457

10. REGOLAMENTO GENERALE SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (UE) 2016/679

Conformemente alle disposizioni in materia di “privacy” contenute nel Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679, divenuto efficace nei Paesi membri dell’Unione Europea il Regolamento UE 2016/679 il 25 maggio 2018, il Fondo persegue politiche di sicurezza - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere tutelato durante tutto il suo ciclo di vita - che riguardano:

- la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;
- la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;
- le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2021**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>42.819.430,00</i>		<i>68.767.264,00</i>	<i>(25.947.834,00)</i>	-37,73%
a) Crediti della gestione previdenziale	42.819.430,00		68.767.264,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>3.844.258.785,00</i>		<i>4.112.215.655,00</i>	<i>(267.956.870,00)</i>	-6,52%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	622.234.897,00		365.447.539,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	155.264,00		99.883,00			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000.000,00		100.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	3.118.545.128,00		3.276.228.409,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	52.560,00		146,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		2.215.980,00			
m) Depositi bancari	2.146.724,00		73.701.471,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		278.889.105,00			
o) Titoli di debito quotati	-		10.636.622,00			
p) Titoli di debito non quotati	1.124.212,00		4.996.500,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>60.829.378,00</i>		<i>140.140.715,00</i>	<i>(79.311.337,00)</i>	-56,59%
a) Depositi bancari	11.106.701,00		10.741.041,00			
b) Immobili di proprietà	47.184.000,00		124.922.019,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	2.538.677,00		4.477.655,00			
20 Investimenti in Gestione		<i>494.287.439,00</i>		<i>457.893.584,00</i>	<i>36.393.855,00</i>	7,95%
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	494.287.439,00		457.893.584,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>281.617.353,00</i>		<i>173.049.544,00</i>	<i>108.567.809,00</i>	62,74%
a) Cassa e Depositi bancari	254.411.267,00		154.946.241,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	27.206.086,00		18.103.303,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	4.723.812.385,00		4.952.066.762,00	(228.254.377,00)	-4,61%

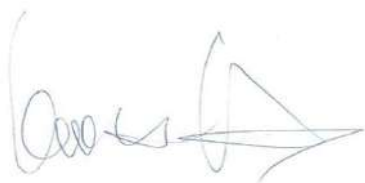
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	51.811.678,00	51.811.678,00	57.542.418,00	57.542.418,00	(5.730.740,00)	-9,96%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	3.159.259,00	3.159.259,00	9.753.830,00	9.753.830,00	(6.594.571,00)	-67,61%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	93.695.059,00	93.695.059,00	106.638.684,00	106.638.684,00	(12.943.625,00)	-12,14%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	33.282.271,00	33.282.271,00	11.380.841,00	11.380.841,00	21.901.430,00	192,44%
TOTALE PASSIVITA' (B)		181.948.267,00		185.315.773,00	(3.367.506,00)	-1,82%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.541.864.118,00		4.766.750.989,00	(224.886.871,00)	-4,72%
TOTALE		4.723.812.385,00		4.952.066.762,00	(228.254.377,00)	-4,61%
	Tot. attività 2021	4.723.812.385,00	Tot. attività 2020	4.952.066.762,00		
	Tot. passività 2021	(181.948.267,00)	Tot. passività 2020	(185.315.773,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.541.864.118,00	Attività destinate alle prestazioni	4.766.750.989,00		
	Totale Patrimonio 2021	(4.447.277.559,00)	Totale Patrimonio 2020	(4.665.758.642,00)		
	Rendim. netto da attribuire	94.586.559,00	Rendim. netto da attribuire	100.992.347,00	-6.405.788,00	-6,34%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI



FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>(319.473.434,00)</i>		<i>588.416.068,00</i>	<i>(907.889.502,00)</i>	<i>-154,29%</i>
a) Contributi per le prestazioni	1.441.887.343,00		907.435.059,00			
b) Anticipazioni	(47.992.467,00)		(34.144.513,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(642.320.732,00)		(172.458.047,00)			
d) Pensioni	(117.855.371,00)		(126.365.865,00)			
e) Erogazione in forma capitale	(720.231,00)		(1.333.062,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		(883.725,00)			
g) Adeguamento fondo rischi	-		(6.123.842,00)			
h) Sopravvenienze attive	-		22.290.063,00			
i) Capitalizzazioni	(950.588.108,00)		-			
l) Sopravvenienze passive	(1.883.868,00)					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		<i>597.512,00</i>		<i>3.736.362,00</i>	<i>(3.138.850,00)</i>	<i>-84,01%</i>
a) Fitti Attivi	2.721.665,00		2.851.816,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.249.775,00		1.561.620,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(226.303,00)		(547.781,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(3.507.576,00)		(4.158.266,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	1.758.757,00		5.564.244,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(676.552,00)		(499.800,00)			
g) Imposte e tasse	(722.254,00)		(1.035.471,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>120.102.292,00</i>		<i>100.367.269,00</i>	<i>19.735.023,00</i>	<i>19,66%</i>
a) Dividendi ed interessi	7.881.359,00		18.354.188,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(13.089.055,00)		(15.920.734,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	125.309.988,00		97.933.815,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		<i>8.201.674,00</i>		<i>9.549.131,00</i>	<i>(1.347.457,00)</i>	<i>-14,11%</i>
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.201.674,00		9.549.131,00			
40 Oneri di Gestione		<i>(604.331,00)</i>		<i>(470.882,00)</i>	<i>(133.449,00)</i>	<i>28,34%</i>
a) Società di gestione	-		(3.625,00)			
b) Banca Depositaria	(604.331,00)		(467.257,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		<i>128.297.147,00</i>		<i>113.181.880,00</i>	<i>15.115.267,00</i>	<i>13,35%</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(428.317,00)</i>		<i>(808.692,00)</i>	<i>380.375,00</i>	<i>-47,04%</i>
c) Spese generali ed amministrative	(610.612,00)		(845.020,00)			
g) Oneri e proventi diversi	182.295,00		36.328,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>(191.604.604,00)</i>		<i>700.789.256,00</i>	<i>(892.393.860,00)</i>	<i>-127,34%</i>
80 Imposta Sostitutiva		<i>(33.282.271,00)</i>		<i>(11.380.841,00)</i>	<i>(21.901.430,00)</i>	<i>192,44%</i>
a) Imposta Sostitutiva	(33.282.271,00)		(11.380.841,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>(224.886.875,00)</i>		<i>689.408.415,00</i>	<i>(914.295.290,00)</i>	<i>-132,62%</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>128.297.147,00</i>		<i>113.181.880,00</i>	<i>15.115.267,00</i>	<i>13,35%</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>(428.317,00)</i>		<i>(808.692,00)</i>	<i>380.375,00</i>	<i>-47,04%</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		<i>(33.282.271,00)</i>		<i>(11.380.841,00)</i>	<i>(21.901.430,00)</i>	<i>192,44%</i>
IMPOSTA SOSTITUTIVA		<i>(33.282.271,00)</i>		<i>(11.380.841,00)</i>	<i>(21.901.430,00)</i>	<i>192,44%</i>
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		94.586.559,00		100.992.347,00	<i>(6.405.788,00)</i>	<i>-6,34%</i>

ANALISI UTILE 2021– COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2021 del patrimonio del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	Totali 2021	Totali 2020	Var.assolute	Var. %
Attività	4.723.812.385	4.952.066.762	(228.254.377)	-4,61%
Passività	(181.948.267)	(185.315.773)	3.367.506	-1,82%
Attività per le prestazioni	4.541.864.118	4.766.750.989	-224.886.871	-4,72%
Conti statutari	(4.447.277.559)	(4.665.758.642)	218.481.083	-4,68%
Rendimento netto	94.586.559	100.992.347	-6.405.788	-6,34%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	Totali 2021	Totali 2020	Variazione	%
Margine della gestione finanziaria	128.297.147	113.181.880	15.115.267	13,35%
Saldo della gestione amministrativa	(428.317)	(808.692)	380.375	-47,04%
Imposta sostitutiva	(33.282.271)	(11.380.841)	(21.901.430)	192,44%
Reddito netto ad incremento dei Conti Statutari	94.586.559	100.992.347	-6.405.788	-6,34%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021

La struttura del Bilancio

Come già evidenziato nella *Relazione del Consiglio di Amministrazione*, nel 2021 con il trasferimento nel Fondo delle posizioni previdenziali e del relativo patrimonio del Fondo Pensione dell'ex Banca di Roma e del Fondo di Previdenza Gino Caccianiga è terminato il complesso processo di confluenza nel Fondo degli enti previdenza complementare in essere all'interno del Gruppo UniCredit. Per maggiori dettagli in merito si veda anche la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la nota integrativa al bilancio 2020. Di fatto la struttura del Fondo Pensione è stata profondamente modificata.

In particolare il Fondo è articolato in due sezioni:

- La *Sezione a contribuzione*, nella quale sono presenti i Comparti *Garantito, tre, dieci, quindici anni* ed infine il Comparto *ex C.R.Trieste*;
- La *Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita*, nella quale sono presenti:
la *Parte A) ex Sez. I*, la *Parte B) ex Sez. III*, la *Parte C) ex Sezione IV*, la *Parte D) ex Fondo Banca di Roma*, la *Parte E) ex Fondo Caccianiga*, la *Parte F) ex Fondo C.R.Trieste* ed, infine, la *Parte G) ex Fondo C.R.Torino*.

Si evidenzia che dall'1 gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato alla predetta data, delle consistenze economiche di pertinenza delle singole Parti.

Il patrimonio della Parte D) confluirà nel citato comparto unico una volta terminato il complesso processo finalizzato ad omogenizzare gli asset detenuti a quelli del predetto comparto.

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

Il bilancio è stato compilato privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Con riferimento alle modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE e quindi alla riformulazione dei principi contabili nazionali da parte dell'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016, si fa presente che, qualora gli stessi siano applicabili su talune voci di bilancio non specificamente disciplinate dalla delibera COVIP su citata, tali modifiche non hanno prodotto effetti sul bilancio del Fondo Pensione.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

Il bilancio del fondo è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

In particolare in linea con le disposizioni governative in tema di contrasto e contenimento della diffusione del COVID-19, il Fondo ha mantenuto le soluzioni organizzative, già riferite nella relazione al Bilancio 2020, al fine di garantire la continuità operativa.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. **Cassa e depositi bancari:**
sono iscritti al valore nominale.

2. **Titoli quotati:**

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate sulla base dell'ultimo NAV disponibile;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate.

Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate, includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. Conseguentemente, nel caso in cui le operazioni evidenziate siano perfezionate alla fine dell'esercizio, i rispettivi valori sono inseriti nella voce "*Altre attività della gestione finanziaria*".

3. Quote dei Fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso denominati “EFFEPI Real Estate”, “Idea FIMIT SVILUPPO Comparto Uno”, “Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH” e “Fondo Aurora”:

per la valutazione si utilizza l'ultimo NAV approvato del Fondo immobiliare disponibile al momento dell'elaborazione, cui viene sommato l'ultimo utile netto distribuibile¹ stimato e comunicato dalle SGR e detratte le eventuali distribuzioni effettuate dalle SGR nel periodo.

4. I beni immobili:

I beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Gli immobili detenuti direttamente dal Comparto ex C.R.Trieste, dalle Sezioni a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste e Parte G) ex Fondo C.R.Torino sono valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell'anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia. Il valore indicato rientra poi nel relativo calcolo del NAV, comprensivo dell'imposta sostitutiva.

9. Patrimonio – Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) Fondi Interni (ex Sezione IV)

Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l'eventuale attivazione della garanzia rilasciata da UniCredit S.p.A, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

¹ L'utile del periodo, al netto delle plusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione dell'Esperto Indipendente, incrementato delle minusvalenze non realizzate nel periodo di riferimento.

10. Le poste del conto economico:

le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi. I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A.. Tale società ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop 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.

Criteri di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 24 maggio 2019 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfettario annuo (€ 10.000) a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2021 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	2021	2020
Consiglieri	22.002	61.264
Sindaci	75.929	24.288
Totale	97.931	85.552

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 36.000 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella *“Relazione degli Amministratori”*.

DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA' SUPPLEMENTARI

Il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012 dispone che i fondi pensione, che erogano direttamente rendite pensionistiche, si dotino di attività supplementari rispetto al 4% delle riserve. Di fatto il patrimonio deve essere pari al 104% delle riserve tecniche. Di seguito si riportano i dati dei pensionati della *Sezione a contribuzione* e della *Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte B) ex Sez. III, Parte C) ex Sezione IV, Parte D) ex Fondo Banca di Roma, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste ed, infine, Parte G) ex Fondo C.R.Torino*, tratti dai bilanci tecnici 2020, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento.

Per quanto riguarda i pensionati della *Sezione a Contribuzione*, il bilancio tecnico si chiude con un avanzo di 510.181 euro, che risulta pari al 4,40% delle passività. Sulla base delle nuove risultanze e al fine di mantenere la disponibilità al 4% della Sezione a Contribuzione, il Consiglio ha

deliberato, in continuità con il 2020, di liquidare le nuove rendite a decorrere dal 2021 con una riduzione del 4% (come da normativa - art. 5 del DM Economia n.259/2012).

Pensionati Sezione a Contribuzione			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2020			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	12.107.247	V.A.M. Oneri Maturati	11.597.066
V.A.M. Contributi	-	V.A.M. Oneri Latenti	-
Totale Attività	12.107.247	Totale Passività	11.597.066
		Avanzo	510.181
		Totale a Pareggio	12.107.247

In merito alla Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A)* ex *Sezione I*, alla data del 31 dicembre 2020, dal confronto tra il patrimonio con la riserva matematica, emerge una differenza positiva di 13.243.347 euro, pari all'1,17 % circa della stessa, che rappresenta l'avanzo di gestione come evidenziato nella tabella sottostante.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte A) Ex Sez. I			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2020			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	1.142.896.651	V.A.M. Oneri Maturati	951.839.242
V.A.M. Contributi	91.291.277	V.A.M. Oneri Latenti	269.105.339
Totale Attività	1.234.187.928	Totale Passività	1.220.944.581
		Avanzo	13.243.347
		Totale a Pareggio	1.234.187.928

Tuttavia la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sez. I*, eroga esclusivamente prestazioni in rendita vitalizia reversibile, ed è dotata di più meccanismi di riequilibrio che operano:

- in via automatica (artt. 5 e 17 Parte A del *Regolamento da incorporazione*) con riferimento al tasso di rendimento del patrimonio ottenuto anno per anno dal Fondo;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo (art. 52 dello Statuto), a copertura di un eventuale deficit rilevato in occasione della redazione del Bilancio tecnico.

In considerazione di quanto sopra esposto, riguardo all'accantonamento di attività supplementari nella misura del 4% delle riserve, il Fondo ritiene che mantengano validità le considerazioni sottoposte con Nota del 27 giugno 2014, con le quali venivano illustrate le motivazioni per l'ottenimento di una deroga, ai sensi dell'articolo 5 comma 3 del Decreto 259/2012.

Per quanto concerne la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte B) ex Sez. III e Parte C) ex Sezione IV si ritiene debbano essere escluse dalla normativa in parola ai sensi dell'articolo 2 del Decreto 259/2012, essendo sottoposte a garanzia totale da parte dell'Azienda.

Per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) ex Fondo Banca di Roma invece, avendo rilevato che la misura di riduzione di tutte le pensioni, pari al 7,2% annuo fino al 2023 come da Piano di riequilibrio in vigore dal 2015 ed approvato da Covip, non era

sufficiente a garantire l'equilibrio della gestione, al fine di azzerare il disavanzo tecnico accertato, è stata determinata un'ulteriore percentuale di riduzione annua del 2,3% da applicarsi dall'1 luglio 2021 fino al 2023 agli importi delle rendite di tutti i partecipanti alla gestione. In definitiva sino alla scadenza del richiamato Piano tutte le pensioni dovranno essere ridotte annualmente di una percentuale complessiva del 9,5%. Tale riduzione aggiuntiva delle prestazioni, rende sufficiente l'ammontare delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12. I risultati del bilancio tecnico 2020 sono riportati nella tabella seguente.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) Ex Fondo Banca di Roma			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2020			
(importi in milioni di euro)			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	572.5	Riserva (v.a.m. oneri) pensionati	572.1
V.A.M. Contributi per attivi ed esodati	112.7	V.A.M. Oneri Differiti	21.0
		V.A.M. Oneri Attivi ed Esodati	74.2
Totale Attività	685.2	Totale Passività	667.3
		Avanzo tecnico	17.9
		Accantonamento per attività supplementari	
		attività supplementari	15.5
		Avanzo tecnico complessivo	2.4
		Totale a Pareggio	685.2

Le risultanze di bilancio tecnico evidenziano, per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R. Trieste ed infine, Parte G) ex Fondo C.R. Torino, la sufficienza delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	358.272,00	358.272,00	-	-	358.272	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.758.792.255,00		2.298.450.027,00	460.342.228	20,03%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	285.968.079,00		121.969.877,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000.000,00		70.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	2.372.767.599,00		2.106.475.666,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	52.560,00		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	4.017,00		4.484,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		4.236.097,00		6.091.007,00	-	-30,45%
a) Depositi bancari	1.327.567,00		2.722.288,00			
b) Immobili di proprietà	2.871.000,00		3.331.133,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	37.530,00		37.586,00			
20 Investimenti in Gestione		494.287.439,00		457.893.584,00	36.393.855	7,95%
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	494.287.439,00		457.893.584,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		220.487.452,00		129.834.367,00	90.653.085	69,82%
a) Cassa e Depositi bancari	194.240.666,00		112.751.714,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	26.246.786,00		17.082.653,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.478.161.515,00		2.892.268.985,00	585.892.530	20,26%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>358.298,00</i>		<i>174,00</i>	<i>358.124</i>	<i>205818,39%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	358.298,00		174,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		<i>49.978,00</i>		<i>48.890,00</i>	<i>1.088</i>	<i>2,23%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	49.978,00		48.890,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>88.553.887,00</i>		<i>101.587.075,00</i>	-	<i>-12,83%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	88.553.887,00		101.587.075,00		<i>13.033.188</i>	
50 Debiti d'imposta		<i>33.282.271,00</i>		<i>11.380.841,00</i>	<i>21.901.430</i>	<i>192,44%</i>
a) Debiti d'imposta	33.282.271,00		11.380.841,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		122.244.434,00		113.016.980,00	<i>9.227.454</i>	<i>8,16%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.355.917.081,00		2.779.252.005,00	<i>576.665.076</i>	<i>20,75%</i>
TOTALE		3.478.161.515,00		2.892.268.985,00	<i>585.892.530</i>	<i>20,26%</i>
	Tot. attività 2021	3.478.161.515,00	Tot. attività 2020	2.892.268.985,00		
	Tot. passività 2021	(122.244.434,00)	Tot. passività 2020	(113.016.980,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.355.917.081,00	Attività destinate alle prestazioni	2.779.252.005,00		
	Totale Patrimonio 2021	(3.221.022.938,00)	Totale Patrimonio 2020	(2.727.556.861,00)		
	Rendim. netto da attribuire	134.894.143,00	Rendim. netto da attribuire	51.695.144,00	83.198.999	<i>160,94%</i>

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		441.770.931,00		65.703.723,00	376.067.208,00	572,37%
a) Contributi per le prestazioni	726.838.236,00		272.668.629,00			
b) Anticipazioni	(47.992.467,00)		(34.144.513,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(237.074.838,00)		(171.936.668,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		(883.725,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(22.954,00)		(52.247,00)	29.293,00	-56,07%
a) Fitti Attivi	43.854,00		40.559,00			
b) Plus/Minus da alienazione	4.667,00		26.758,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(5.514,00)		(835,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(38.907,00)		(80.246,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	700,00		700,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(15.700,00)		(21.300,00)			
g) Imposte e tasse	(12.054,00)		(17.883,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		160.539.252,00		54.589.938,00	105.949.314,00	194,08%
a) Dividendi ed interessi	3.173.333,00		3.173.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.478.293,00)		(887.695,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	159.844.212,00		52.304.300,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		8.201.674,00		9.549.131,00	(1.347.457,00)	-14,11%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.201.674,00		9.549.131,00			
40 Oneri di Gestione		(604.331,00)		(467.257,00)	(137.074,00)	29,34%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(604.331,00)		(467.257,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		168.113.641,00		63.619.565,00	104.494.076,00	164,25%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		62.773,00		(543.580,00)	606.353,00	-111,55%
c) Spese generali ed amministrative	(397.386,00)		(375.879,00)			
g) Oneri e proventi diversi	460.159,00		(167.701,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		609.947.345,00		128.779.708,00	481.167.637,00	373,64%
80 Imposta Sostitutiva		(33.282.271,00)		(11.380.841,00)	(21.901.430,00)	192,44%
a) Imposta Sostitutiva	(33.282.271,00)		(11.380.841,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		576.665.074,00		117.398.867,00	459.266.207,00	391,20%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		168.113.641,00		63.619.565,00	104.494.076,00	164,25%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		62.773,00		(543.580,00)	606.353,00	-111,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		(33.282.271,00)		(11.380.841,00)	(21.901.430,00)	192,44%
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(33.282.271,00)		(11.380.841,00)	(21.901.430,00)	192,44%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		134.894.143,00		51.695.144,00	83.198.999,00	160,94%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE

Multicomparto *afflussi deflussi*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		358.272,00	-	-	358.272,00	
a) Crediti della gestione previdenziale	358.272,00		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-	-	-	-	
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	-		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-	-	-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-	-	-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-	-	-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		82.456.092,00	87.830.553,00	87.830.553,00	(5.374.461,00)	-6,12%
a) Cassa e Depositi bancari	82.455.350,00		87.830.409,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	742,00		144,00			
50 Crediti d'imposta		-	-	-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		82.814.364,00		87.830.553,00	(5.016.189,00)	-5,71%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	82.814.364,00	82.814.364,00	87.830.553,00	87.830.553,00	(5.016.189,00)	-5,71%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		82.814.364,00		87.830.553,00	(5.016.189,00)	-5,71%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		82.814.364,00		87.830.553,00	(5.016.189,00)	-5,71%
	Tot. attività 2021	82.814.364,00	Tot. attività 2020	87.830.553,00		
	Tot. passività 2021	(82.814.364,00)	Tot. passività 2020	(87.830.553,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2021	-	Totale Patrimonio 2020	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

ATTIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Il saldo della “*Gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti della gestione previdenziale	358.272	-
Totale crediti della gestione previdenziale	358.272	-

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “*Cassa e Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/c afflussi 21373	71.232.356	66.169.656
C/c deflussi 21378	10.840.863	21.281.192
C/c 26131 familiari a carico	88.927	85.804
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	293.203	293.756
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	82.455.349	87.830.409

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo Accenture S.p.A., vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Sul conto 26131 sono accreditati i versamenti relativi alle posizioni previdenziali costituite in favore dei familiari fiscalmente a carico. Tali contributi, dopo la verifica del gestore amministrativo, confluiscono nelle linee di investimento scelte al momento dell'attivazione. In assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, l'ammontare delle posizioni attivate per i familiari a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario *"Comparto 3 anni"*.

I conti correnti sopra indicati sono infruttiferi ed esenti da spese (eccetto i bolli).

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità del Fondo Ex BIPOP CARIRE in relazione alla fusione per incorporazione avvenuta il 22 dicembre 2009.

In merito si veda l'analisi della voce *"Altre passività della gestione amministrativa"*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività della gestione amministrativa	742	144
Totale altre attività della gestione amministrativa	742	144

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi da ripartire	71.323.837	66.257.509
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	8.629.865	19.847.179
Ritenute da versare	2.545.967	1.410.618
Debiti vari - Sez II	22.687	22.687
Debiti da rimborsare a Multicomparto	16	16
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	35.898
Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	176.264	176.817
Totale altre passività della gestione amministrativa	82.814.364	87.830.553

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit e i contributi per i familiari a carico confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2021 e versate in data 17 gennaio 2022.

La voce “*Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIPOPCARIRE*” è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell’erogazione, si è in attesa del benestare da parte di UniCredit Group.

La voce “*Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIPOPCARIRE*” rappresenta la liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, accantonata sulla base delle delibere del CdA del Fondo ex BIPOPCARIRE per la copertura della future spese, acquisita nell’ambito della fusione con il Fondo incorporato. In merito alla gestione di tale liquidità si faccia riferimento alla nota integrativa al bilancio 2019 e precedenti.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 3 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.550.970.010,00		1.262.662.906,00	288.307.104,00	22,83%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-		
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	183.050.581,00	-	83.940.137,00	-		
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale non quotati	63.000.000,00	-	55.000.000,00	-		
f) Quote di O.I.C.R.	1.304.919.429,00	-	1.123.722.769,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-		
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	-	-	-	-		
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-		
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-		
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-		
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-		
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-		
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-		
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		38.916.648,00		12.232.512,00	26.684.136,00	218,14%
a) Cassa e Depositi bancari	38.850.647,00	-	12.166.511,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	66.001,00	-	66.001,00	-		
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.589.886.658,00		1.274.895.418,00	314.991.240,00	24,71%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	246.578,00	246.578,00	240.294,00	240.294,00	6.284,00	2,62%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	10.881.988,00	10.881.988,00	1.777.808,00	1.777.808,00	9.104.180,00	512,10%
TOTALE PASSIVITA' (B)		11.128.566,00		2.018.102,00	9.110.464,00	451,44%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.578.758.092,00		1.272.877.316,00	305.880.776,00	24,03%
TOTALE		1.589.886.658,00		1.274.895.418,00	314.991.240,00	24,71%
	Tot. attività 2021	1.589.886.658,00	Tot. attività 2020	1.274.895.418,00		
	Tot. passività 2021	(11.128.566,00)	Tot. passività 2020	(2.018.102,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.578.758.092,00	Attività destinate alle prestazioni	1.272.877.316,00		
	Totale Patrimonio 2021	(1.534.689.227,00)	Totale Patrimonio 2020	(1.261.440.765,00)		
	Rendim. netto da attribuire	44.068.865,00	Rendim. netto da attribuire	11.436.551,00	32.632.314,00	285,33%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		261.811.910,00		4.463.872,00	257.348.038,00	5765,13%
a) Contributi per le prestazioni	401.888.915,00		106.766.664,00			
b) Anticipazioni	(23.310.286,00)		(16.624.600,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(116.766.719,00)		(85.339.201,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		(338.991,00)			
l) Capitalizzazioni	-					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		55.126.331,00		13.738.381,00	41.387.950,00	301,26%
a) Dividendi ed interessi	2.493.333,00		1.768.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(1.583.975,00)		218.783,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	54.216.973,00		11.751.598,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(327.565,00)		(257.103,00)	(70.462,00)	27,41%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(327.565,00)		(257.103,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		54.798.766,00		13.481.278,00	41.317.488,00	306,48%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		152.087,00		(266.919,00)	419.006,00	-156,98%
c) Spese generali ed amministrative	(192.446,00)		(188.334,00)			
g) Oneri e proventi diversi	344.533,00		(78.585,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		316.762.763,00		17.678.231,00	299.084.532,00	1691,82%
80 Imposta Sostitutiva		(10.881.988,00)		(1.777.808,00)	(9.104.180,00)	512,10%
a) Imposta Sostitutiva	(10.881.988,00)		(1.777.808,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		305.880.775,00		15.900.423,00	289.980.352,00	1823,73%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		54.798.766,00		13.481.278,00	41.317.488,00	306,48%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		152.087,00		(266.919,00)	419.006,00	-156,98%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(10.881.988,00)		(1.777.808,00)	(9.104.180,00)	512,10%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		44.068.865,00		11.436.551,00	32.632.314,00	285,33%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.589.886.658	1.274.895.418	314.991.240	24,71%
Passività	(11.128.566)	(2.018.102)	(9.110.464)	451,44%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.578.758.092	1.272.877.316	305.880.776	24,03%
Totale patrimonio	(1.534.689.227)	(1.261.440.765)		
Rendimento netto	44.068.865	11.436.551	32.632.314	285,33%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 3 ANNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	54.798.766	13.481.278	41.317.488	306,48%
Saldo della gestione amministrativa	152.087	(266.919)	419.006	-156,98%
Imposta sostitutiva	(10.881.988)	(1.777.808)	(9.104.180)	512,10%
Rendimento netto	44.068.865	11.436.551	32.632.314	285,33%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 3 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
29 GENNAIO 2021	13,139	98.134.184,290
26 FEBBRAIO 2021	13,063	98.067.893,128
31 MARZO 2021	13,133	98.097.289,627
30 APRILE 2021	13,184	98.099.028,489
31 MAGGIO 2021	13,216	97.897.677,778
30 GIUGNO 2021	13,294	97.806.877,367
30 LUGLIO 2021	13,384	97.664.965,421
31 AGOSTO 2021	13,413	96.309.569,017
30 SETTEMBRE 2021	13,390	96.314.749,413
29 OTTOBRE 2021	13,420	96.244.197,945
30 NOVEMBRE 2021	13,457	117.822.216,897
31 DICEMBRE 2021	13,578	116.270.694,337

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2021

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	96.733.360,474	1.272.877.316,050
Quote emesse	30.040.427,676	401.938.185,269
Quote annullate	(10.503.094)	(140.027.754)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	116.270.694,337	1.578.758.092,390

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 3 anni, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	1.550.970.010
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	183.050.581
e) Titoli di capitale non quotati	63.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	1.304.919.429
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPI REAL ESTATE	154.131.313	83.421.347
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	534.611	518.790
FONDO IMMOB. CORE NORD OVEST	28.384.657	-
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	183.050.581	83.940.137

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI Real Estate, del Fondo IDEA FIMIT e del Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH, detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione [Parti A), B), C), E), F) e G)], che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni sono state trasferiti nei comparti finanziari la liquidità e gli asset necessari nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell'asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione. In particolare sono state trasferite nel *Comparto tre anni*, oltre alla relativa liquidità, 926 quote del Fondo EFFEPI R.E. e tutte le quote del Fondo Core Nord Ovest, in precedenza detenuto dalla Parte G) ex Fondo C.R.Torino.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Azioni Bankitalia	63.000.000	55.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	63.000.000	55.000.000

Nel maggio del 2021 il *Comparto 3 anni* ha acquisito 320 azioni della Banca d'Italia possedute dalla Parte A) Ex Sezione I, per un valore pari ad € 8.000.000, nell'ambito della gestione della relativa asset allocation strategica, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX ALTERNATIVO	87.879.356	70.853.177
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	66.006.858	64.398.415
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	59.004.758	21.556.094
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	54.995.536	54.965.331
EFFEPILUX AZIONARIO	123.712.079	50.914.327
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	153.276.793	123.459.151
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	78.653.095	92.039.741
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	553.114.928	544.527.598
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	128.276.026	101.008.935
Totale quote di O.I.C.R.	1.304.919.429	1.123.722.769

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2021. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Services	38.850.647	12.166.511
Totale Cassa e Depositi bancari	38.850.647	12.166.511

Il conto corrente in oggetto è dedicato all’intera gestione del *Comparto 3 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività della gestione amministrativa	66.001	66.001
Totale altre attività della gestione amministrativa	66.001	66.001

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

PASSIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti verso fornitori	9.023	34.237
Debiti verso società di revisione	14.703	14.803
Debiti banca depositaria	219.190	190.034
Debiti per commissioni e spese di custodia	3.662	1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	246.578	240.294

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati, tra l’altro, i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2021, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2022.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti d'imposta	10.881.988	1.777.808
Totale debiti d'imposta	10.881.988	1.777.808

La voce in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi azienda	24.823.859	30.788.357
Contributi iscritti	17.025.343	16.478.602
TFR	45.711.252	45.396.445
Trasferimenti in entrata	296.636.384	894.783
Switch in entrata	17.692.077	13.208.477
Totale contributi per le prestazioni	401.888.915	106.766.664

La voce “*Trasferimenti in entrata*” comprende i trasferimenti delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi che hanno aderito alla *zainettatura* nell’ambito del processo di capitalizzazione. Per maggiori dettagli in merito, si veda quando riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nel presente documento nell’analisi degli asset in portafoglio.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2021, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Anticipazioni	(23.310.286)	(16.624.600)
Totale anticipazioni	(23.310.286)	(16.624.600)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Liquidazioni	(45.949.467)	(47.626.378)
Trasferimenti in uscita	(2.692.223)	(2.349.812)
Switch in uscita	(66.007.917)	(34.510.574)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(2.117.112)	(852.438)
Totale trasferimenti e riscatti	(116.766.719)	(85.339.201)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2021 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Polizza "Temporanea Caso Morte" (TCM)		(338.991)
Totale TCM linea breve	-	(338.991)

A seguito degli accordi intervenuti fra l'Azienda e le Organizzazioni Sindacali, che prevedono che la Banca si faccia carico dell'onere della copertura assicurativa, per garantire un sostegno economico ai dipendenti in caso di invalidità e ai superstiti dei dipendenti deceduti nel corso dell'attività lavorativa, è entrata in vigore l'eliminazione della previsione delle prestazioni accessorie per i casi di invalidità e premorienza, dopo l'approvazione da parte dell'Organo di Vigilanza. Di conseguenza a decorrere dal 1° gennaio 2021 la copertura assicurativa TCM non è stata più rinnovata con conseguente cessazione di ogni relativo costo a carico degli Iscritti.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Cedole e dividendi	2.493.333	1.768.000
Totale dividendi e interessi	2.493.333	1.768.000

Nell’aprile del 2021 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2020 relativo alle azioni della Banca d’Italia detenute dal *Comparto 3 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plus realizzo quote OICR	285.961	636.282
Minus realizzo quote OICR	(1.869.936)	(417.499)
Totale utili o perdite da realizzo	(1.583.975)	218.783

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 3 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenze quote OICR	43.467.348	11.821.448
Minusvalenze Fondi Immobiliari	-	(69.850)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	10.749.625	-
Totale plus e minusvalenze	54.216.973	11.751.598

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2021 e il valore delle quote al 31 dicembre 2021 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri banca depositaria	(219.142)	(190.034)
Altri oneri banca depositaria	(497)	(500)
Spese di custodia	(3.662)	(1.220)
Interessi negativi di conto corrente	(104.264)	(65.349)
Totale Banca Depositaria	(327.565)	(257.103)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la banca depositaria, Société Generale Securities Services S.p.A. (SGSS) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS S.p.A. sui depositi presenti sul relativo conto corrente.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri di gestione	(65.926)	(69.634)
Oneri società di revisione	(14.703)	(14.803)
Servizi amministrativi	(81.542)	(77.514)
Compensi Sindaci/Amministratori	(30.275)	(26.384)
Totale spese generali ed amministrative	(192.446)	(188.334)

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 3 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2021, di competenza del *Comparto 3 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altri ricavi	390.840	333
Contributo a Covip	(46.162)	(43.214)
Altre spese della gestione ammisintrativa	(145)	(35.703)
Totale oneri e proventi diversi	344.533	(78.585)

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Imposta sostitutiva	(10.881.988)	(1.777.808)
Totale imposta sostitutiva	(10.881.988)	(1.777.808)

In merito all'imposta sostituiva si veda quanto riportato alla voce 50 a) *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 10 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		503.565.423,00		432.259.486,00	71.305.937,00	16,50%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	50.191.510,00		17.762.445,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	21.500.000,00		15.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	431.873.913,00		399.497.041,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		37.704.946,00		5.632.384,00	32.072.562,00	569,43%
a) Cassa e Depositi bancari	37.691.626,00		5.619.064,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.320,00		13.320,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		541.270.369,00		437.891.870,00	103.378.499,00	23,61%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	86.369,00	86.369,00	80.481,00	80.481,00	5.888,00	7,32%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	7.139.555,00	7.139.555,00	2.270.305,00	2.270.305,00	4.869.250,00	214,48%
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.225.924,00		2.350.786,00	4.875.138,00	207,38%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		534.044.445,00		435.541.084,00	98.503.361,00	22,62%
TOTALE		541.270.369,00		437.891.870,00	103.378.499,00	23,61%
	Tot. attività 2021	541.270.369,00	Tot. attività 2020	437.891.870,00		
	Tot. passività 2021	(7.225.924,00)	Tot. passività 2020	(2.350.786,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	534.044.445,00	Attività destinate alle prestazioni	435.541.084,00		
	Totale Patrimonio 2021	(505.306.147,00)	Totale Patrimonio 2020	(425.620.416,00)		
	Rendim. netto da attribuire	28.738.298,00	Rendim. netto da attribuire	9.920.668,00	18.817.630,00	189,68%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		69.765.063,00		11.493.591,00	58.271.472,00	506,99%
a) Contributi per le prestazioni	114.236.877,00		45.030.498,00			
b) Anticipazioni	(6.996.508,00)		(4.884.638,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(37.475.306,00)		(28.486.405,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		(165.864,00)			
l) Capitalizzazioni	-					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		36.006.023,00		12.375.102,00	23.630.921,00	190,96%
a) Dividendi ed interessi	680.000,00		680.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(400.243,00)		(464.700,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	35.726.266,00		12.159.802,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(132.528,00)		(99.093,00)	(33.435,00)	33,74%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(132.528,00)		(99.093,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		35.873.495,00		12.276.009,00	23.597.486,00	192,22%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		4.358,00		(85.036,00)	89.394,00	-105,12%
c) Spese generali ed amministrative	(65.855,00)		(59.935,00)			
g) Oneri e proventi diversi	70.213,00		(25.101,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		105.642.916,00		23.684.564,00	81.958.352,00	346,04%
80 Imposta Sostitutiva		(7.139.555,00)		(2.270.305,00)	(4.869.250,00)	214,48%
a) Imposta Sostitutiva	(7.139.555,00)		(2.270.305,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		98.503.361,00		21.414.259,00	77.089.102,00	359,99%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		35.873.495,00		12.276.009,00	23.597.486,00	192,22%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		4.358,00		(85.036,00)	89.394,00	-105,12%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(7.139.555,00)		(2.270.305,00)	(4.869.250,00)	214,48%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		28.738.298,00		9.920.668,00	18.817.630,00	189,68%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE- COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a Contribuzione - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	541.270.369	437.891.870	103.378.499	23,61%
Passività	(7.225.924)	(2.350.786)	(4.875.138)	207,38%
Attivo netto destinato alla prestazioni	534.044.445	435.541.084	98.503.361	22,62%
Totale patrimonio	(505.306.147)	(425.620.416)		
Rendimento netto	28.738.298	9.920.668	18.817.630	189,68%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione- Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 10 ANNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	35.873.495	12.276.009	23.597.486	192,22%
Saldo della gestione amministrativa	4.358	(85.036)	89.394	-105,12%
Imposta sostitutiva	(7.139.555)	(2.270.305)	(4.869.250)	214,48%
Rendimento netto	28.738.298	9.920.668	18.817.630	189,68%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 10 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
29 GENNAIO 2021	13,838	31.956.308,616
26 FEBBRAIO 2021	13,808	32.003.106,994
31 MARZO 2021	13,968	32.014.819,044
30 APRILE 2021	14,077	32.003.636,749
31 MAGGIO 2021	14,129	32.021.883,931
30 GIUGNO 2021	14,267	32.017.342,464
30 LUGLIO 2021	14,354	32.023.318,777
31 AGOSTO 2021	14,441	32.330.963,246
30 SETTEMBRE 2021	14,368	32.390.183,777
29 OTTOBRE 2021	14,510	32.428.101,720
30 NOVEMBRE 2021	14,511	36.474.528,066
31 DICEMBRE 2021	14,714	36.293.922,507

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2021

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	31.456.152,127	435.541.084,660
Quote emesse	7.955.173,621	114.236.883,177
Quote annullate	(3.117.403)	(44.471.815)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	36.293.922,507	534.044.444,720

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 10 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 10 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	503.565.423
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	50.191.510
e) Titoli di capitale non quotati	21.500.000
f) Quote di O.I.C.R.	431.873.913
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPI REAL ESTATE	43.166.360	17.560.693
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	207.904	201.752
FONDO OMICRON PLUS IMMOBILIARE	529.415	-
FONDO GERAS	6.174.806	-
QUOTE FONDO IMM.RE HIREF	113.025	-
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	50.191.510	17.762.445

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., del Fondo IDEA FIMIT e del Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH, detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate sulla base del relativo criterio al quale si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDEa Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione [Parti A), B), C), E), F) e G)], che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni sono state trasferiti nei comparti finanziari la liquidità e gli asset necessari nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell'asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione. In particolare sono state trasferite nel *Comparto 10 anni*, oltre alla relativa liquidità, 247 quote del Fondo EFFEPI R.E. e tutte le quote dei Fondi OMICRON, GERAS e HIREF, in precedenza detenuti dalla Parte G) ex Fondo C.R.Torino.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Azioni Bankitalia	21.500.000	15.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	21.500.000	15.000.000

Nel mese di maggio 2021 il *Comparto 10 anni* ha acquisito 260 azioni della Banca d'Italia possedute dalla Parte A) Ex Sezione I, per un valore pari ad € 6.500.000, nell'ambito della gestione della relativa asset allocation strategica, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	122.562.785	121.999.551
EFFEPILUX AZIONARIO	130.796.588	111.618.204
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	33.830.776	30.795.116
EFFEPILUX ALTERNATIVO	41.944.850	33.818.248
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	24.964.527	24.920.384
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	16.832.321	16.422.154
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	32.224.435	27.116.610
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	3.101.581	16.594.463
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	25.616.050	16.212.312
Totale quote di O.I.C.R.	431.873.913	399.497.041

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2021. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

40. Attività della gestione amministrativa

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	37.691.626	5.619.064
Totale Cassa e Depositi bancari	37.691.626	5.619.064

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 10 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività della gestione amministrativa	13.320	13.320
Totale altre attività della gestione amministrativa	13.320	13.320

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti verso fornitori	3.087	11.280
Debiti verso società di revisione	5.031	4.877
Debiti verso banca depositaria	76.498	63.104
Debiti per commissioni di gestione	12	-
Altri debiti	1.741	1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	86.369	80.481

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2021, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2022.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti d'imposta	7.139.555	2.270.305
Totale debiti d'imposta	7.139.555	2.270.305

La voce in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi azienda	8.707.782	10.041.555
Contributi iscritti	6.218.795	5.741.535
TFR	17.581.805	16.461.308
Trasferimenti in entrata	59.398.230	382.490
Switch in entrata	22.330.265	12.403.611
Totale contributi per le prestazioni	114.236.877	45.030.498

La voce “*Trasferimenti in entrata*” comprende i trasferimenti delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi che hanno aderito alla “*zainettatura*” nell’ambito del processo di capitalizzazione. Per maggiori dettagli in merito, si veda quando riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nel presente documento nell’analisi degli asset in portafoglio.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2021 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Anticipazioni	(6.996.508)	(4.884.638)
Totale anticipazioni	(6.996.508)	(4.884.638)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimenti	(849.617)	(1.291.101)
Liquidazioni	(10.105.787)	(10.730.186)
Switch in uscita	(25.753.433)	(16.105.428)
Rate RITA in liquidazione	(766.469)	(359.691)
Totale trasferimenti e riscatti	(37.475.306)	(28.486.405)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2021 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “*Premi per prestazioni accessorie*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Tcm linea media	-	(165.864)
Totale tcm linea breve	-	(165.864)

A seguito degli accordi intervenuti fra l'*Azienda* e le Organizzazioni Sindacali, che prevedono che la Banca si faccia carico dell'onere della copertura assicurativa, per garantire un sostegno economico ai dipendenti in caso di invalidità e ai superstiti dei dipendenti deceduti nel corso dell'attività lavorativa, è entrata in vigore l'eliminazione della previsione delle prestazioni accessorie per i casi di invalidità e premorienza, dopo l'approvazione da parte dell'Organo di Vigilanza. Di conseguenza a decorrere dal 1° gennaio 2021 la copertura assicurativa TCM non è stata più rinnovata con conseguente cessazione di ogni relativo onere a carico degli Iscritti.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Cedole e dividendi	680.000	680.000
Totale dividendi e interessi	680.000	680.000

Nell'aprile del 2021 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2020 relativo alle azioni emesse dalla Banca d'Italia detenute dal *Comparto 10 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plus realizzo quote OICR	8.236	-
Minus realizzo quote OICR	(408.479)	(464.700)
Totale utili o perdite da realizzo	(400.243)	(464.700)

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 10 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenza quote OICR	32.699.416	12.168.507
Minusvalenze quote OICR	-	-
Minusvalenze Fondi Immobiliari	-	(8.704)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	3.027.995	-
Utile valutazione cambi	(1.145)	-
Totale plus e minus	35.726.266	12.159.802

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2021 e il valore delle quote al 31 dicembre 2021 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri banca depositaria	(76.497)	(63.104)
Altri oneri banca depositaria	(2.202)	(1.720)
Interessi negativi di conto corrente	(53.829)	(34.269)
Totale Banca Depositaria	(132.528)	(99.093)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la Banca Depositaria (Société Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS S.p.A..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri di gestione	(22.563)	(20.828)
Oneri società di revisione	(5.031)	(4.877)
Servizi amministrativi	(27.902)	(25.539)
Compensi Sindaci/Amministratori	(10.359)	(8.692)
Totale spese generali ed amministrative	(65.855)	(59.936)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di competenza del *Comparto 10 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2021, di competenza del *Comparto 10 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altri ricavi	86.340	259
Contributo a Covip	(16.039)	(15.199)
Altre spese della gestione ammisintrativa	(88)	(10.160)
Totale oneri e proventi diversi	70.213	(25.100)

Il “Contributo alla COVIP” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Imposta sostitutiva	(7.139.555)	(2.270.305)
Totale imposta sostitutiva	(7.139.555)	(2.270.305)

In merito all'imposta sostituiva si veda quanto riportato alla voce 50 a) *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 15 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		621.643.144,00		523.895.569,00	97.747.575,00	18,66%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	52.725.988,00		20.267.295,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	15.500.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	553.417.156,00		503.628.274,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		32.836.647,00		5.038.795,00	27.797.852,00	551,68%
a) Cassa e Depositi bancari	32.819.395,00		5.021.543,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	17.252,00		17.252,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		654.479.791,00		528.934.364,00	125.545.427,00	23,74%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		105.167,00		93.500,00	11.667,00	12,48%
b) Altre passività della gestione amministrativa	105.167,00		93.500,00			
50 Debiti d'imposta		13.230.414,00		5.086.622,00	8.143.792,00	160,10%
a) Debiti d'imposta	13.230.414,00		5.086.622,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		13.335.581,00		5.180.122,00	8.155.459,00	157,44%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		641.144.210,00		523.754.242,00	117.389.968,00	22,41%
TOTALE		654.479.791,00		528.934.364,00	125.545.427,00	23,74%
	Tot. attività 2021	654.479.791,00	Tot. attività 2020	528.934.364,00		
	Tot. passività 2021	(13.335.581,00)	Tot. passività 2020	(5.180.122,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	641.144.210,00	Attività destinate alle prestazioni	523.754.242,00		
	Totale Patrimonio 2021	(588.193.452,00)	Totale Patrimonio 2020	(503.035.891,00)		
	Rendim. netto da attribuire	52.950.758,00	Rendim. netto da attribuire	20.718.351,00	32.232.407,00	155,57%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		64.439.210,00		24.536.251,00	39.902.959,00	162,63%
a) Contributi per le prestazioni	106.474.398,00		50.833.578,00			
b) Anticipazioni	(11.201.676,00)		(7.512.009,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(30.833.512,00)		(18.545.563,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		(239.755,00)			
l) Capitalizzazioni	-					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		66.323.556,00		26.009.320,00	40.314.236,00	155,00%
a) Dividendi ed interessi	-		725.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(495.523,00)		(641.778,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	66.819.079,00		25.925.765,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(144.238,00)		(111.061,00)	(33.177,00)	29,87%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(144.238,00)		(111.061,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		66.179.318,00		25.898.259,00	40.281.059,00	155,54%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.854,00		(93.286,00)	95.140,00	-101,99%
c) Spese generali ed amministrative	(79.128,00)		(69.597,00)			
g) Oneri e proventi diversi	80.982,00		(23.689,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		130.620.382,00		50.341.224,00	80.279.158,00	159,47%
80 Imposta Sostitutiva		(13.230.414,00)		(5.086.622,00)	(8.143.792,00)	160,10%
a) Imposta Sostitutiva	(13.230.414,00)		(5.086.622,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		117.389.968,00		45.254.602,00	72.135.366,00	159,40%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		66.179.318,00		25.898.259,00	40.281.059,00	155,54%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.854,00		(93.286,00)	95.140,00	-101,99%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(13.230.414,00)		(5.086.622,00)	(8.143.792,00)	160,10%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		52.950.758,00		20.718.351,00	32.232.407,00	155,57%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	654.479.791	528.934.364	125.545.427	23,74%
Passività	(13.335.581)	(5.180.122)	(8.155.459)	157,44%
Attivo netto destinato alle prestazioni	641.144.210	523.754.242	117.389.968	22,41%
Totale patrimonio	(588.193.452)	(503.035.891)		
Rendimento netto	52.950.758	20.718.351	32.232.407	155,57%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO 15 ANNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	66.179.318	25.898.259	40.281.059	155,54%
Saldo della gestione amministrativa	1.854	(93.286)	95.140	-101,99%
Imposta sostitutiva	(13.230.414)	(5.086.622)	(8.143.792)	160,10%
Rendimento netto	52.950.758	20.718.351	32.232.407	155,57%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 15 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
29 GENNAIO 2021	14,039	37.994.833,251
26 FEBBRAIO 2021	14,054	38.054.138,613
31 MARZO 2021	14,294	38.131.665,687
30 APRILE 2021	14,459	38.173.696,215
31 MAGGIO 2021	14,535	38.206.356,475
30 GIUGNO 2021	14,754	38.283.919,761
30 LUGLIO 2021	14,824	38.376.781,563
31 AGOSTO 2021	14,983	38.548.144,920
30 SETTEMBRE 2021	14,847	38.671.984,061
29 OTTOBRE 2021	15,129	38.746.228,277
30 NOVEMBRE 2021	15,069	41.661.472,567
31 DICEMBRE 2021	15,395	41.645.518,169

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2021

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	37.312.052,716	523.754.242,290
Quote emesse	7.192.237,620	106.474.406,484
Quote annullate	(2.858.772)	(42.035.188)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	41.645.518,169	641.144.209,690

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 15 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	621.643.144
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	52.725.988
e) Titoli di capitale non quotati	15.500.000
f) Quote di O.I.C.R.	553.417.156
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPI REAL ESTATE	51.422.783	20.267.295
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ENERGHEIA	1.303.205	-
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	52.725.988	20.267.295

Il dato indica il controvalore delle quote del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E. e del Fondo IDEA FIMIT detenute dal *Comparto 15 anni*.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDEa Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione [Parti A), B), C), E), F) e G)], che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni sono state trasferiti nei comparti finanziari la liquidità e gli asset necessari nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell'asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione. In particolare sono state trasferite nel *Comparto 15 anni*, oltre alla relativa liquidità, 247 quote del Fondo EFFEPI R.E. e tutte le quote dei Fondi Perennius Glob.Value e Energheia, in precedenza detenuti dalla Parte G) ex Fondo C.R.Torino.

e) Titoli di capitale non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Azioni Bankitalia	15.500.000	-
Totale titoli di capitale non quotati	15.500.000	-

Nel mese di maggio 2021 il *Comparto 15 anni* ha acquisito 620 azioni della Banca d'Italia possedute dalla Parte A) Ex Sezione I, per un valore pari ad € 15.000.000, nell'ambito della gestione della relativa asset allocation strategica, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione.

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX AZIONARIO	294.722.444	251.508.010
EFFEPILUX ALTERNATIVO	79.128.300	63.797.594
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	44.601.622	63.675.521
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	34.445.497	36.385.544
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	38.092.681	34.674.597
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	12.253.957	11.955.355
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	19.996.062	19.862.255
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	5.785.375	9.793.833
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	22.163.883	11.975.565
FONDO PERENNIUS GLOBAL VALUE	2.227.335	-
Totale quote di O.I.C.R.	553.417.156	503.628.274

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2021. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “*Cassa e Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/c presso Société Generale Securities Services	32.819.395	5.021.543
Totale Cassa e Depositi bancari	32.819.395	5.021.543

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 15 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività della gestione amministrativa	17.252	17.252
Totale altre attività della gestione amministrativa	17.252	17.252

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” comprendono, tra l’altro, i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti verso fornitori	3.713	13.033
Debiti verso società di revisione	6.050	5.635
Debiti banca depositaria	93.415	73.612
Debiti per commissioni di gestione	24	-
Altri debitori	1.965	1.220
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	105.167	93.500

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2021, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2022.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti d'imposta	13.230.414	5.086.622
Totale debiti d'imposta	13.230.414	5.086.622

La voce in oggetto rappresenta l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi azienda	10.609.525	12.563.983
Contributi iscritti	7.860.879	7.189.197
TFR	21.813.075	20.288.285
Trasferimenti in entrata	44.568.321	337.087
Switch in entrata	21.622.598	10.455.026
Totale contributi per le prestazioni	106.474.398	50.833.578

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2021, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Anticipazioni	(11.201.676)	(7.512.009)
Totale anticipazioni	(11.201.676)	(7.512.009)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimenti	(1.745.942)	(1.883.136)
Liquidazioni	(5.233.582)	(5.351.770)
Switch in uscita	(23.391.433)	(11.304.915)
Rate RITA in liquidazione	(462.555)	(5.742)
Totale trasferimenti e riscatti	(30.833.512)	(18.545.563)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2021 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

f) Premi per prestazioni accessorie

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Polizza "Temporanea Caso Morte" (TCM)	-	(239.755)
Totale TCM linea lunga	-	(239.755)

A seguito degli accordi intervenuti fra l'*Azienda* e le Organizzazioni Sindacali, che prevedono che la Banca si faccia carico dell'onere della copertura assicurativa, per garantire un sostegno economico ai dipendenti in caso di invalidità e ai superstiti dei dipendenti deceduti nel corso dell'attività lavorativa, è entrata in vigore l'eliminazione della previsione delle prestazioni accessorie per i casi di invalidità e premorienza, dopo l'approvazione da parte dell'Organo di Vigilanza. Di conseguenza a decorrere dal 1° gennaio 2021 la copertura assicurativa TCM non è stata più rinnovata con conseguente cessazione di ogni relativo onere a carico degli Iscritti.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di "*Dividendi e interessi*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.20
Cedole e dividendi	-	725.333
Totale dividendi e interessi	-	725.333

Nell'aprile del 2021 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2020, relativo alle quote delle azioni della Banca d'Italia detenute dal *Comparto 15 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plus realizzo quote OICR	3.331,00	-
Minus realizzo quote OICR	(498.854)	(641.778)
Totale utili o perdite da realizzo	(495.523)	(641.778)

Gli importi evidenziati rappresentano l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 15 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenza quote OICR	63.482.511	25.950.906
Minusvalenze quote OICR	(284.346)	-
Minusvalenze Fondi Immobiliari	-	(25.141)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	3.620.914	-
Totale plus e minus	66.819.079	25.925.765

La voce “*Plusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2021 e il valore delle quote al 31 dicembre 2021 (ultimo giorno lavorativo).

La voce “*Minusvalenze Fondi Immobiliari*” si riferisce al Fondo EFFEPI R.E..

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri banca depositaria	(93.414)	(73.612)
Altri oneri banca depositaria	(2.445)	(1.720)
Interessi negativi di conto corrente	(48.379)	(35.729)
Totale Banca Depositaria	(144.238)	(111.061)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Custode (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto *nell'Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri di gestione	(27.068)	(24.411)
Oneri società di revisione	(6.050)	(5.635)
Servizi amministrativi	(33.553)	(29.507)
Compensi Sindaci e Amministratori	(12.457)	(10.044)
Totale spese generali ed amministrative	(79.128)	(69.597)

Nella voce “*Oneri di gestione*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

La voce “*Servizi amministrativi*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2021, di competenza del *Comparto 15 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altri ricavi	100.969	221
Contributo a Covip	(19.901)	(19.021)
Altre spese gestione Amministrativa	(86)	(4.889)
Totale oneri e proventi diversi	80.982	(23.689)

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Imposta sostitutiva	(13.230.414)	(5.086.622)
Totale imposta sostitutiva	(13.230.414)	(5.086.622)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alla voce 50 a) *Debiti d'imposta*.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE

Comparto ex *CR Trieste*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX CR TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		82.613.678,00		79.632.066,00	2.981.612,00	3,74%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	82.557.101,00	-	79.627.582,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	52.560,00	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	4.017,00	-	4.484,00	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		4.236.097,00		6.091.007,00	(1.854.910,00)	-30,45%
a) Depositi bancari	1.327.567,00	-	2.722.288,00	-	-	
b) Immobili di proprietà	2.871.000,00	-	3.331.133,00	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	37.530,00	-	37.586,00	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		2.414.703,00		2.109.956,00	304.747,00	14,44%
a) Cassa e Depositi bancari	2.414.698,00	-	2.108.701,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	5,00	-	1.255,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		89.264.478,00		87.833.029,00	1.431.449,00	1,63%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	358.298,00	358.298,00	174,00	174,00	358.124,00	#####
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	49.978,00	49.978,00	48.890,00	48.890,00	1.088,00	2,23%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	40.310,00	40.310,00	35.071,00	35.071,00	5.239,00	14,94%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	634.285,00	634.285,00	621.271,00	621.271,00	13.014,00	2,09%
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.082.871,00		705.406,00	377.465,00	53,51%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		88.181.607,00		87.127.623,00	1.053.984,00	1,21%
TOTALE		89.264.478,00		87.833.029,00	1.431.449,00	1,63%
	Tot. attività 2021	89.264.478,00	Tot. attività 2020	87.833.029,00		
	Tot. passività 2021	(1.082.871,00)	Tot. passività 2020	(705.406,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	88.181.607,00	Attività destinate alle prestazioni	87.127.623,00		
	Totale Patrimonio 2021	(85.769.635,00)	Totale Patrimonio 2020	(85.348.089,00)		
	Rendim. netto da attribuire	2.411.972,00	Rendim. netto da attribuire	1.779.534,00	632.438,00	35,54%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX CR TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.357.989,00)		(1.526.198,00)	168.209,00	-11,02%
a) Contributi per le prestazioni	3.218.232,00		2.841.595,00			
b) Anticipazioni	(940.089,00)		(779.912,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(3.636.132,00)		(3.587.881,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(22.954,00)		(52.247,00)	29.293,00	-56,07%
a) Fitti Attivi	43.854,00		40.559,00			
b) Plus/Minus da alienazione	4.667,00		26.758,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(5.514,00)		(835,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(38.907,00)		(80.246,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	700,00		700,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(15.700,00)		(21.300,00)			
g) Imposte e tasse	(12.054,00)		(17.883,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		3.083.342,00		2.467.135,00	616.207,00	24,98%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	1.448,00		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	3.081.894,00		2.467.135,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		3.060.388,00		2.414.888,00	645.500,00	26,73%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(14.131,00)		(14.082,00)	(49,00)	0,35%
c) Spese generali ed amministrative	(8.239,00)		(11.842,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(5.892,00)		(2.240,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		1.688.268,00		874.608,00	813.660,00	93,03%
80 Imposta Sostitutiva		(634.285,00)		(621.271,00)	(13.014,00)	2,09%
a) Imposta Sostitutiva	(634.285,00)		(621.271,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		1.053.983,00		253.337,00	800.646,00	316,04%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		3.060.388,00		2.414.888,00	645.500,00	26,73%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(14.131,00)		(14.082,00)	(49,00)	0,35%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(634.285,00)		(621.271,00)	(13.014,00)	2,09%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		2.411.972,00		1.779.535,00	632.437,00	35,54%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO ex C.R. TRIESTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio del comparto, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO ex CR Trieste	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	89.264.478	87.833.029	1.431.449	1,63%
Passività	(1.082.871)	(705.406)	(377.465)	53,51%
Attivo netto destinato alla prestazioni	88.181.607	87.127.623	1.053.984	1,21%
Totale patrimonio	(85.769.635)	(85.348.089)		
Rendimento netto	2.411.972	1.779.534	632.438	35,54%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione

SEZIONE A CONTRIBUZIONE COMPARTO ex CR Trieste	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	3.060.388	2.414.888	645.500	26,73%
Saldo della gestione amministrativa	(14.131)	(14.083)	(48)	0,34%
Imposta sostitutiva	(634.285)	(621.271)	(13.014)	2,09%
Rendimento netto	2.411.972	1.779.534	632.438	35,54%

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	82.613.678
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	82.557.101
g) Altre attività della gestione finanziaria	52.560
m) Depositi bancari	4.017

In particolare è possibile analizzare:

f) Quote di O.I.C.R.

Le “*Quote di O.I.C.R.*” sono composte da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	31.210.312	30.999.122
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	16.080.163	16.293.145
EFFEPILUX AZIONARIO	14.814.159	12.641.995
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	10.062.768	9.159.829
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	7.432.382	7.419.240
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	2.847.187	2.848.213
LEADENHALL D.I. CLASS A SP	68.923	139.341
LEADENHALL D.I. CLASS A SP2	41.207	126.696
Totale quote di O.I.C.R.	82.557.101	79.627.582

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e dei fondi Leadenhall detenute dal *Comparto ex C.R. Trieste*, valutate all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2021. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all’*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti per titoli da ricevere	52.560	-
Totale Altre attività della gestione finanziaria	52.560	-

m) depositi bancari

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c n. 29995	4.017	4.484
Totale Depositi bancari della gestione finanziaria	4.017	4.484

Il conto corrente n. 29995 presso SGSS è dedicato alla gestione finanziaria del Comparto.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	4.236.097
a) Depositi bancari	1.327.567
b) Immobili di proprietà	2.871.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	37.530

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 104545423	1.293.289	2.688.208
c/c n.56922509	34.278	34.029
valori bollati	-	51
Totale Cassa e Depositi bancari	1.327.567	2.722.288

I conti correnti evidenziati sono dedicati alla gestione immobiliare del comparto.

b) Immobili di proprietà

Valore contabile al 01/01/2021	Vendite unità immobiliari	Costi capitalizzati	Rivalutazione 2021	Svalutazione 2021	Valore contabile al 31/12/2021
3.331.133	(445.133)	-	-	(15.000)	2.871.000

Il Comparto ex C.R. Trieste è *a contribuzione definita e capitalizzazione individuale* e, in quanto tale, è soggetto ad imposta sostitutiva sui redditi, sia sul patrimonio mobiliare che su quello immobiliare, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005. Di conseguenza il Fondo, come ogni anno, ha incaricato una primaria società del settore, al fine di valutare gli immobili di proprietà al 30 giugno e al 31 dicembre u.s., per poter versare le imposte sul patrimonio immobiliare detenuto direttamente.

Di seguito il relativo dettaglio:

INDIRIZZO		VALORE DI BILANCIO AL 01/01/2021	COSTI CAPITALIZZATI	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2021	SVALUTAZ. 2021	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2021
TRIESTE	COMPLESSO VIA DANTE	2.491.133	-	(27.133)	-	-	2.464.000
TRIESTE	VIA PICCARDI 3 (ANGOLO VIA DEI LEO)	422.000	-	-	-	(15.000)	407.000
TRIESTE	VIA DEL TEATRO ROMANO	418.000	-	(418.000)	-	-	-
TOTALI		3.331.133	-	(445.133)	-	(15.000)	2.871.000

Come è possibile evincere dalla tabella precedente è in corso un processo di dismissione globale del patrimonio immobiliare al fine di:

- massimizzare il rendimento per gli iscritti;
- uniformare il patrimonio del Comparto a quelli presenti nella *Sez.a contribuzione* del Fondo, per consentire il trasferimento delle posizioni individuali nel *multicomparto* (linee finanziarie 3, 10, 15 anni oltre all'assicurativo), sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti verso inquilini	37.530	37.586
Totale Altre attività della gestione immobiliare	37.530	37.586

La morosità relativa alla gestione immobiliare non evidenzia particolari criticità, considerando anche che è stato costituito un apposito fondo rischi *a copertura* quasi totale dei crediti.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 104545602	2.414.698	2.108.701
Crediti vari	5	1.115
Crediti verso UniCredit	-	140
Totale Attività della gestione amministrativa	2.414.703	2.109.956

Il conto corrente evidenziato è dedicato alla gestione previdenziale, ovvero all'incasso dei contributi e all'erogazione delle prestazioni.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei *Debiti della gestione previdenziale*'' è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altri creditori	358.298	174
Totale debiti della gestione previdenziale	358.298	174

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Fondo rischi su crediti	34.880	29.366
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	10.801	10.805
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	4.229	8.117
Debiti verso fornitori	-	366
Altri debiti della gestione immobiliare	68	236
Totale altre passività della gestione immobiliare	49.978	48.890

Nella voce “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto.

La voce “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Ritenute su prestazioni	38.686	31.708
Altre passività	1.624	3.363
Totale Passività della gestione amministrativa	40.310	35.071

La voce “*Ritenute su prestazioni*” rappresenta le ritenute relative alle liquidazioni erogate nel dicembre 2021, che sono state versate il 17 gennaio 2022.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti di imposta	634.285	621.271
Totale debiti di imposta	634.285	621.271

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto dai seguenti valori:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi dipendenti	496.262	458.309
Contributi aziendali	1.213.047	1.148.782
Trattamento di fine rapporto (TFR)	1.508.923	1.208.339
Trasferimenti in ingresso	-	1.480
Switch in entrata	-	24.684
Totale contributi per le prestazioni	3.218.232	2.841.595

“*T.F.R.*”: l’importo rappresenta le quote di TFR che la maggior parte degli iscritti hanno deciso di conferire al Fondo, in relazione alla modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo n. 252 del 2005, già a partire dal luglio del 2007.

b) Anticipazioni

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Anticipazioni	(940.089)	(779.912)
Totale anticipazioni	(940.089)	(779.912)

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Riscatti	(670.712)	(739.581)
Trasferimenti in uscita	(259.219)	(701.274)
Switch in uscita	(2.241.389)	(1.297.163)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(464.812)	(712.958)
Trasferimenti zainetti per rendita	-	(136.905)
Totale trasferimenti e riscatti	(3.636.132)	(3.587.881)

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Fitti attivi immobili	43.854	40.559
Totale fitti attivi immobili	43.854	40.559

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2021.

b) Plus/Minus da alienazione

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenze da cessioni immobiliari	6.800	26.758
Minusvalenze da cessioni immobiliari	(2.133)	-
Totale plus/minus da alienazione	4.667	26.758

Le minusvalenze sono relative alle vendite perfezionate nel corso del 2021 per l’unità immobiliare sita in Via Dante/Ponchielli/Santa Caterina (TS); le plusvalenze per le vendite di Via del Teatro Romano – Trieste (Park San Giusto)

Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto è stato riportato nell’analisi della voce “*Immobili di proprietà*”.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Accantonamento fitti inesigibili	5.514	835
Totale accantonamento fitti inesigibili	5.514	835

d) Oneri e proventi immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e proventi immobiliari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Spese intermediazione immobiliare	(10.975)	(23.697)
Spese gestione immobili e varie	(23.068)	(73.802)
Sopravvenienze passive	(16.335)	(481)
Sopravvenienze attive	12.894	20.230
Imposta di registro su contratti	(437)	(466)
Spese valutazione immobili	(996)	-
Interessi attivi c/c immobiliari	11	22
Altri oneri e proventi	(1)	(2.052)
Totale oneri e proventi immobiliari	(38.907)	(80.246)

Le “*Spese intermediazione immobiliare*” comprendono le fatture emesse dalle agenzie immobiliari della cui collaborazione si è avvalso il Comparto nel corso del 2021 per la compravendita delle unità immobiliari.

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono state incluse tutte le spese che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti al comparto. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

e) Plusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Plusvalenza da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Rivalutazione immobili	700	700
Totale plusvalenze da valutazione	700	700

f) Minusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Minusvalenza da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Svalutazione immobili	(15.700)	(21.300)
Totale minusvalenze da valutazione	(15.700)	(21.300)

“*Plusvalenza e minusvalenza da valutazione immobili*”: in merito si veda quanto riportato nell’analisi della voce 11 b) *Immobili di proprietà*. I valori evidenziati rappresentano la contropartita economica dell’adeguamento del valore degli stabili, effettuato sulla base delle perizie redatte da società incaricata dal C.d.A..

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
IMU	(12.054)	(17.883)
Totale imposte e tasse	(12.054)	(17.883)

L’importo in oggetto all’I.M.U., che grava sul patrimonio immobiliare del Fondo a partire dal 1 gennaio 2012. In merito si evidenzia che i seguenti immobili sono soggetti al vincolo di interesse storico e artistico disciplinato dal D.Lgs. n. 42/2004:

- Via Dante, 7;
- Via Ponchielli, 1;
- Via S. Caterina, 8;

In termini generali tale riconoscimento si concretizza nell’imposizione di un vincolo diretto sull’immobile che la Soprintendenza dovrebbe notificare al proprietario del fabbricato. La norma prevede molteplici obblighi, ma anche incentivi ed agevolazioni fiscali a carico dei proprietari del bene vincolato. In particolare, nel calcolo dell’IMU per gli stabili evidenziati, il Fondo beneficia della riduzione del 50% della rendita catastale.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili negoziazione quote di OICR	-	-
Utili negoziazione cambi	1.448	-
Totale utili e perdite da realizzo	1.448	-

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili da valutazione titoli	10.354	21.207
Utili da valutazione OICR	3.085.427	8.789.685
Perdite da valutazione titoli	(13.887)	(75.430)
Perdite da valutazione OICR	-	(6.268.327)
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	3.081.894	2.467.135

La “*Perdita da valutazione titoli*” deriva dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Consulenze finanziarie	(2.858)	(5.870)
Spese prestazioni professionali	(2.152)	(942)
Oneri società di revisione	(1.006)	(1.023)
Oneri gestore amministrativo	(117)	(2.184)
Compensi consiglieri e sindaci	(2.072)	(1.823)
Altre spese amministrative	(34)	-
Totale spese generali ed amministrative	(8.239)	(11.842)

La voce “*Oneri società di revisione*” evidenzia il costo per l’attività della società di revisione di competenza del Comparto ex C.R.TS.

Nelle “*Spese prestazioni professionali*” vengono incluse le parcelle dei professionisti della cui collaborazione si è avvalso il Fondo per lo svolgimento della propria attività.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Interessi attivi	17	9
Interessi passivi	(2.149)	(646)
Altre spese gestione amministrativa	(1.764)	(18)
Contributo a Covip	(1.408)	(1.419)
Spese bancarie	(496)	(380)
Bolli	(92)	(88)
Altre spese	-	(401)
Sopravvenienze attive	-	702
Totale oneri e proventi diversi	(5.892)	(2.240)

La voce “*interessi attivi c/c 5578291*” è relativa agli interessi maturati sul conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli “*Interessi passivi*” sono maturati sul conto corrente dedicato alla gestione finanziaria.

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Imposta sostitutiva	(634.285)	(621.271)
Totale imposta sostitutiva	(634.285)	(621.271)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50 a) “Debiti di imposta”.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A CONTRIBUZIONE

Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione						
a) Depositi bancari	-	494.287.439,00	-	457.893.584,00	36.393.855,00	7,95%
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	494.287.439,00	-	457.893.584,00	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	8.950,00	26.158.416,00	5.486,00	16.990.167,00	9.168.249,00	53,96%
d) Altre attività della gestione amministrativa	26.149.466,00	-	16.984.681,00	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		520.445.855,00		474.883.751,00	45.562.104,00	9,59%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		5.261.099,00		13.307.176,00	(8.046.077,00)	-60,46%
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.261.099,00		13.307.176,00			
50 Debiti d'imposta		1.396.029,00		1.624.835,00	(228.806,00)	-14,08%
a) Debiti d'imposta	1.396.029,00		1.624.835,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.657.128,00		14.932.011,00	(8.274.883,00)	-55,42%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		513.788.727,00		459.951.740,00	53.836.987,00	11,70%
TOTALE		520.445.855,00		474.883.751,00	45.562.104,00	9,59%
	Tot. attività 2021	520.445.855,00	Tot. attività 2020	474.883.751,00		
	Tot. passività 2021	(6.657.128,00)	Tot. passività 2020	(14.932.011,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	513.788.727,00	Attività destinate alle prestazioni	459.951.740,00		
	Totale Patrimonio 2021	(507.064.477,00)	Totale Patrimonio 2020	(452.111.700,00)		
	Rendim. netto da attribuire	6.724.250,00	Rendim. netto da attribuire	7.840.040,00	-1.115.790,00	-14,23%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		47.112.737,00		26.736.207,00	20.376.530,00	76,21%
a) Contributi per le prestazioni	101.019.814,00		67.196.294,00			
b) Anticipazioni	(5.543.908,00)		(4.343.354,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(48.363.169,00)		(35.977.618,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		(139.115,00)			
l) Capitalizzazioni	-					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		8.201.674,00		9.549.131,00	(1.347.457,00)	-14,11%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.201.674,00		9.549.131,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		8.201.674,00		9.549.131,00	(1.347.457,00)	-14,11%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(81.395,00)		(84.256,00)	2.861,00	-3,40%
c) Spese generali ed amministrative	(51.718,00)		(46.169,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(29.677,00)		(38.087,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		55.233.016,00		36.201.082,00	19.031.934,00	52,57%
80 Imposta Sostitutiva		(1.396.029,00)		(1.624.835,00)	228.806,00	-14,08%
a) Imposta Sostitutiva	(1.396.029,00)		(1.624.835,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		53.836.987,00		34.576.247,00	19.260.740,00	55,71%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		8.201.674,00		9.549.131,00	(1.347.457,00)	-14,11%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(81.395,00)		(84.256,00)	2.861,00	-3,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.396.029,00)		(1.624.835,00)	228.806,00	-14,08%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		6.724.250,00		7.840.040,00	(1.115.790,00)	-14,23%

ANALISI UTILE 2021 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio del Comparto Garantito Gestione *in monte*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito *in monte*

Comparto Garantito Gest. Monte	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	520.445.855	474.883.751	45.562.104	9,59%
Passività	(6.657.128)	(14.932.011)	8.274.883	-55,42%
Attività per le prestazioni	513.788.727	459.951.740	53.836.987	11,70%
Patrimonio Garantito Gest. Monte	(507.064.477)	(452.111.700)		
Rendimento netto	6.724.250	7.840.040	(1.115.790)	-14,23%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito *in monte*

Comparto Garantito Gest. Monte	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	8.201.674	9.549.131	(1.347.457)	-14,11%
Saldo della gestione amministrativa	(81.395)	(84.256)	2.861	-3,40%
Imposta sostitutiva	(1.396.029)	(1.624.835)	228.806	-14,08%
Reddito netto a incremento del patrimonio	6.724.250	7.840.040	(1.115.790)	-14,23%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto Garantito Gestione *in monte*:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
29 GENNAIO 2021	11,059	41.951.734,745
26 FEBBRAIO 2021	11,073	41.943.717,278
31 MARZO 2021	11,090	42.116.850,611
30 APRILE 2021	11,104	42.250.710,036
31 MAGGIO 2021	11,120	42.450.665,585
30 GIUGNO 2021	11,135	42.569.233,552
30 LUGLIO 2021	11,151	42.620.938,226
31 AGOSTO 2021	11,166	43.770.995,578
30 SETTEMBRE 2021	11,180	43.716.599,002
29 OTTOBRE 2021	11,196	43.771.478,861
30 NOVEMBRE 2021	11,211	43.897.084,254
31 DICEMBRE 2021	11,227	45.765.676,335

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2021

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	41.545.288,705	459.951.739,812
Quote emesse	8.263.550,484	92.144.801,592
Quote annullate	(4.043.162,854)	(45.032.064,300)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	45.765.676,335	513.788.726,590

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto Garantito in monte*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto Garantito in monte* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE – Comparto Garantito Gestione *in monte*

Gli investimenti in gestione sono composti da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Investimenti in gestione assicurativa	494.287.439	457.893.584
Totale investimenti in gestione	494.287.439	457.893.584

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2021 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.

40. ATTIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Conto presso Société Generale Securities Services	8.950	5.486
Totale Cassa e Depositi bancari	8.950	5.486

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione del *Comparto garantito in monte*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività della gestione amministrativa	26.149.466	16.984.681
Totale altre attività della gestione amministrativa	26.149.466	16.984.681

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2021, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2022.

PASSIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Liquidazioni/trasferimenti da liquidare	5.200.180	13.295.952
Debiti vari	60.919	11.224
Totale altre passività della gestione amministrativa	5.261.099	13.307.176

Le “*Liquidazioni/trasferimenti da liquidare*” comprendono gli importi accantonati nel 2021, ma effettivamente liquidati all’inizio del 2022.

La voce “*Debiti vari*” comprende il saldo dei costi di competenza del 2021 del Comparto Garantito Gestione *in monte*, che sono stati liquidati nei primi mesi del 2022.

50. DEBITI D'IMPOSTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Accantonamento imposta sostitutiva	1.396.029	1.624.835
Totale debiti d'imposta	1.396.029	1.624.835

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del Comparto Garantito Gestione *in monte* nel corso del 2021.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE - Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi Azienda	7.994.456	9.280.303
Contributi Iscritti	5.002.413	4.895.232
TFR	20.045.581	18.038.407
Trasferimenti in ingresso	3.353.123	1.504.888
Switch in entrata	64.624.241	33.477.464
Totale contributi per le prestazioni	101.019.814	67.196.294

La voce “Switch in entrata” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2021 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto Garantito Gestione in monte*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Anticipazioni	(5.543.908)	(4.343.354)
Totale anticipazioni	(5.543.908)	(4.343.354)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Prestazioni in capitale	(15.334.323)	(14.102.253)
Trasferimenti in uscita	(1.446.841)	(672.819)
Switch in uscita	(8.875.013)	(6.351.182)
Rate RITA in liquidazione	(22.706.992)	(14.851.364)
Totale trasferimenti e riscatti	(48.363.169)	(35.977.618)

La voce “*Switch in uscita*” comprende le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2021 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

f) Premi per prestazioni accessorie

Il saldo dei “Premi per prestazioni accessorie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Polizza Temporanea Caso Morte (TCM)	-	(139.115)
Totale premi per prestazioni accessorie	-	(139.115)

A seguito degli accordi intervenuti fra l’Azienda e le Organizzazioni Sindacali, che prevedono che la Banca si faccia carico dell’onere della copertura assicurativa, per garantire un sostegno economico ai dipendenti in caso di invalidità e ai superstiti dei dipendenti deceduti nel corso dell’attività lavorativa, è entrata in vigore l’eliminazione della previsione delle prestazioni accessorie per i casi di invalidità e premorienza, dopo l’approvazione da parte dell’Organo di Vigilanza. Di conseguenza a decorrere dal 1° gennaio 2021 la copertura assicurativa TCM non è stata più rinnovata con conseguente cessazione di ogni relativo costo a carico degli Iscritti.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Rendimento polizze	8.201.674	9.549.131
Totale profitti e perdite	8.201.674	9.549.131

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta la somma dei rendimenti riconosciuti mensilmente dalla Compagnia di assicurazione sul patrimonio investito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Onere Società di Revisione	(5.313)	(5.009)
Onere Gestore Amministrativo	(35.465)	(32.231)
Compensi Sindaci/Amministratori	(10.940)	(8.928)
Totale spese generali e amministrative	(51.718)	(46.169)

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo UniCredit per l’anno 2021, di competenza del *Comparto Garantito Gestione in monte*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

La voce “*Onere Gestore amministrativo*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza del *Comparto Garantito gestione in monte*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “Oneri e proventi diversi” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Interessi negativi c/c 28003	(4.579)	(5.884)
Bolli su c/c	(92)	(24)
Contributo alla COVIP	(16.036)	(14.098)
Altre spese	(8.970)	(18.081)
Totale oneri e proventi diversi	(29.677)	(38.087)

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.

Il “Contributo alla COVIP” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA – Comparto Garantito Gestione *in monte*

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell’ “Imposta Sostitutiva” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Imposta sostitutiva	(1.396.029)	(1.624.835)
Totale imposta sostitutiva	(1.396.029)	(1.624.835)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta* ed è stata versata in data 16 febbraio 2021.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>42.245.538,00</i>		<i>68.767.264,00</i>	<i>(26.521.726,00)</i>	-38,57%
a) Crediti della gestione previdenziale	42.245.538,00		68.767.264,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>615.504.094,00</i>		<i>1.813.765.628,00</i>	<i>(1.198.261.534,00)</i>	-66,06%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	98.426.153,00		243.477.662,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		99.883,00			
e) Titoli di capitale non quotati	-		30.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	515.490.503,00		1.169.752.743,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		146,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		2.215.980,00			
m) Depositi bancari	1.587.438,00		73.696.987,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		278.889.105,00			
o) Titoli di debito quotati	-		10.636.622,00			
p) Titoli di debito non quotati	-		4.996.500,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>56.125.066,00</i>		<i>134.049.708,00</i>	<i>(77.924.642,00)</i>	-58,13%
a) Depositi bancari	9.559.342,00		8.018.753,00			
b) Immobili di proprietà	44.313.000,00		121.590.886,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	2.252.724,00		4.440.069,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>54.313.561,00</i>		<i>43.215.177,00</i>	<i>11.098.384,00</i>	25,68%
a) Cassa e Depositi bancari	53.386.217,00		42.194.527,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	927.344,00		1.020.650,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		768.188.259,00		2.059.797.777,00	(1.291.609.518,00)	-62,71%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	51.414.168,00	51.414.168,00	57.542.244,00	57.542.244,00	(6.128.076,00)	-10,65%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	2.880.620,00	2.880.620,00	9.704.940,00	9.704.940,00	(6.824.320,00)	-70,32%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.069.356,00	3.069.356,00	5.051.609,00	5.051.609,00	(1.982.253,00)	-39,24%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		57.364.144,00		72.298.793,00	(14.934.649,00)	-20,66%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		710.824.115,00		1.987.498.984,00	(1.276.674.869,00)	-64,24%
TOTALE		768.188.259,00		2.059.797.777,00	(1.291.609.518,00)	-62,71%
	Tot. attività 2021	768.188.259,00	Tot. attività 2020	2.059.797.777,00		
	Tot. passività 2021	(57.364.144,00)	Tot. passività 2020	(72.298.793,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	710.824.115,00	Attività destinate alle prestazioni	1.987.498.984,00		
	Totale Patrimonio 2021	(702.035.012,00)	Totale Patrimonio 2020	(1.938.201.781,00)		
	Rendim. netto da attribuire	8.789.103,00	Rendim. netto da attribuire	49.297.203,00	-40.508.100,00	-82,17%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.285.463.973,00)		522.712.345,00	(1.808.176.318,00)	-345,92%
a) Contributi per le prestazioni	127.857.391,00		634.766.430,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(405.022.312,00)		(521.379,00)			
d) Pensioni	(55.106.845,00)		(126.365.865,00)			
e) Erogazione in forma capitale	(720.231,00)		(1.333.062,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		(6.123.842,00)			
h) Sopravvenienze attive	-		22.290.063,00			
i) Capitalizzazioni	(950.588.108,00)		-			
l) Sopravvenienze passive	(1.883.868,00)		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		663.823,00		3.788.609,00	(3.124.786,00)	-82,48%
a) Fitti Attivi	2.677.811,00		2.811.257,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.245.108,00		1.534.862,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(220.789,00)		(546.946,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(3.425.312,00)		(4.078.020,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	1.758.057,00		5.563.544,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(660.852,00)		(478.500,00)			
g) Imposte e tasse	(710.200,00)		(1.017.588,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		8.666.518,00		45.777.331,00	(37.110.813,00)	-81,07%
a) Dividendi ed interessi	4.310.477,00		15.180.855,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(10.405.773,00)		(15.033.039,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	14.761.814,00		45.629.515,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		(3.625,00)	3.625,00	-100,00%
a) Società di gestione	-		(3.625,00)			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		9.330.341,00		49.562.315,00	(40.231.974,00)	-81,17%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(541.238,00)		(265.112,00)	(276.126,00)	104,15%
c) Spese generali ed amministrative	(213.226,00)		(469.141,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(328.012,00)		204.029,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.276.674.870,00)		572.009.548,00	(1.848.684.418,00)	-323,19%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.276.674.870,00)		572.009.548,00	(1.848.684.418,00)	-323,19%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		9.330.341,00		49.562.315,00	(40.231.974,00)	-81,17%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(541.238,00)		(265.112,00)	(276.126,00)	104,15%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		8.789.103,00		49.297.203,00	(40.508.100,00)	-82,17%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE

Parte A) ex Sezione I

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>133.855,00</i>		<i>106.386,00</i>	<i>27.469,00</i>	25,82%
a) Crediti della gestione previdenziale	133.855,00		106.386,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>412.281.220,00</i>		<i>1.042.032.846,00</i>	<i>(629.751.626,00)</i>	-60,43%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	98.426.153,00		205.250.668,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		99.883,00			
e) Titoli di capitale non quotati	-		30.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	313.854.326,00		806.637.067,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		146,00			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	741,00		45.082,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>16.580.567,00</i>		<i>108.442.329,00</i>	<i>(91.861.762,00)</i>	-84,71%
a) Depositi bancari	847.591,00		6.565.927,00			
b) Immobili di proprietà	14.336.000,00		99.546.686,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.396.976,00		2.329.716,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>7.118.158,00</i>		<i>15.927.354,00</i>	<i>(8.809.196,00)</i>	-55,31%
a) Cassa e Depositi bancari	6.196.197,00		15.205.601,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	921.961,00		721.753,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		436.113.800,00		1.166.508.915,00	(730.395.115,00)	-62,61%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>244.218,00</i>		<i>241.064,00</i>	<i>3.154,00</i>	<i>1,31%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	244.218,00		241.064,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		<i>1.901.225,00</i>		<i>8.363.969,00</i>	<i>(6.462.744,00)</i>	<i>-77,27%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.901.225,00		8.363.969,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>1.197.139,00</i>		<i>2.899.984,00</i>	<i>(1.702.845,00)</i>	<i>-58,72%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.197.139,00		2.899.984,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.342.582,00		11.505.017,00	<i>(8.162.435,00)</i>	<i>-70,95%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		432.771.218,00		1.155.003.898,00	<i>(722.232.680,00)</i>	<i>-62,53%</i>
PARTE A) EX SEZIONE I	419.756.330,00		1.142.896.651,00			
ISCRITTI SEZIONE A CONTRIBUZIONE	13.014.888,00		12.107.247,00			
TOTALE		436.113.800,00		1.166.508.915,00	<i>(730.395.115,00)</i>	<i>-62,61%</i>
	Tot. attività 2021	436.113.800,00	Tot. attività 2020	1.166.508.915,00		
	Tot. passività 2021	(3.342.582,00)	Tot. passività 2020	(11.505.017,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	432.771.218,00	Attività destinate alle prestazioni	1.155.003.898,00		
	Totale Patrimonio 2021	(425.839.262,00)	Totale Patrimonio 2020	(1.143.272.506,00)		
	Rendim. netto da attribuire	6.931.956,00	Rendim. netto da attribuire	11.731.392,00	<i>-4.799.436,00</i>	<i>-40,91%</i>

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(729.164.637,00)		(64.607.186,00)	(664.557.451,00)	1028,61%
a) Contributi per le prestazioni	11.823.065,00		17.118.139,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(109.924.943,00)		(393.601,00)			
d) Pensioni	(28.599.076,00)		(81.331.724,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(602.463.683,00)					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(25.868,00)		3.616.320,00	(3.642.188,00)	-100,72%
a) Fitti Attivi	428.454,00		1.078.162,00			
b) Plus/Minus da alienazione	818.008,00		1.568.712,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(67.923,00)		(540.986,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(2.365.146,00)		(3.323.387,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	1.748.057,00		5.551.544,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(257.852,00)		(9.500,00)			
g) Imposte e tasse	(329.466,00)		(708.225,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		7.280.548,00		8.267.342,00	(986.794,00)	-11,94%
a) Dividendi ed interessi	1.361.560,00		1.360.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.639.097,00)		(11.785.175,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	9.558.085,00		18.692.517,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		7.254.680,00		11.883.662,00	(4.628.982,00)	-38,95%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(322.724,00)		(152.270,00)	(170.454,00)	111,94%
c) Spese generali ed amministrative	(115.428,00)		(131.508,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(207.296,00)		(20.762,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(722.232.681,00)		(52.875.794,00)	(669.356.887,00)	1265,90%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(722.232.681,00)		(52.875.794,00)	(669.356.887,00)	1265,90%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		7.254.680,00		11.883.662,00	(4.628.982,00)	-38,95%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(322.724,00)		(152.270,00)	(170.454,00)	111,94%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		6.931.956,00		11.731.392,00	(4.799.436,00)	-40,91%

ANALISI UTILE 2021 - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) EX SEZ. I

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a prestazione – Parte A) ex Sez. I, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione – Parte A) ex Sez. I

SEZIONE A PRESTAZIONE parte A) ex Sez. I	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	436.113.800	1.166.508.915	-730.395.115	-62,61%
Passività	(3.342.582)	(11.505.017)	8.162.435	-70,95%
Attivo netto destinato alle prestazioni	432.771.218	1.155.003.898	-722.232.680	-62,53%
Totale patrimonio	(425.839.262)	(1.143.272.506)		
Rendimento netto	6.931.956	11.731.392	(4.799.436)	-40,91%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione – Parte A) ex Sez. I

SEZIONE A PRESTAZIONE parte A) ex Sez. I	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	(25.868)	3.616.320	(3.642.188)	-100,72%
Risultato gestione finanziaria	7.280.547	8.267.342	(986.795)	-11,94%
Saldo della gestione amministrativa	(322.723)	(152.270)	(170.453)	111,94%
Rendimento netto	6.931.956	11.731.392	(4.799.436)	-40,91%

ATTIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) Ex SEZIONE I

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Rate pensioni Fondo da incassare	87.437	87.438
Crediti verso pensionati	27.716	-
Erogazioni varie	-	2.994
Rate deceduti da stornare	13.335	12.683
Ritenute su rate pensioni	2.269	2.258
Altri debitori	3.098	1.014
Totale crediti della gestione previdenziale	133.855	106.386

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	412.281.220
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	98.426.153
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	313.854.326
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
h) Quote di Hedge Funds	-
m) Depositi bancari	741

In particolare è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPI REAL ESTATE	98.426.153	205.250.668
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	98.426.153	205.250.668

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nell'autunno del 2021:

- è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parti A), che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale.
- sono state erogate le offerte di capitalizzazione a favore di pensionati, che hanno aderito alla relativa proposta.

Sulla base di tali adesioni sono state trasferiti nei comparti finanziari la liquidità e gli asset necessari nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell'asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione. In particolare sono state cedute/trasferite nei comparti finanziari tutte le azioni della Banca d'Italia e 3.497 quote del Fondo immobiliare EFFEPIRE, oltre alla liquidità necessaria.

Portafoglio titoli

Si riportano i dati relativi alle quote dei sub-fund di Effepilux Sicav di proprietà della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I*, specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

Classificazione di Bilancio	Descrizione	Controvalore	% sul totale
1 QUOTE DI O.I.C.R. 2 QUOTE DI O.I.C.R.	EFFEPILUX TITOLI DI STATO	143.236.073	34,74%
	EFFEPILUX INV.BREVE TERMINE	170.618.253	41,38%
	Totale Quote di OICR	313.854.326	76,13%
3 QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI CHIUSI	FONDO IMMOBILIARE EFFEPIRE	98.426.153	23,87%
	Totale portafoglio	412.280.479	100,00%

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività gestione finanziaria	-	146
Totale attivita' gestione finanziaria	-	146

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 21372 c/o Societe Generale	741	45.082
Totale depositi bancari	741	45.082

Il conto corrente 21372, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – *f) Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	16.580.567
a) Depositi bancari	847.591
b) Immobili di proprietà	14.336.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.396.976

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 5094284 - Unicredit SpA	847.591	6.565.927
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	847.591	6.565.927

Nel conto corrente indicato confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “*Immobili di proprietà*” è composto da:

Valore contabile al 01/01/2021	Rivalutazione 2021	Svalutazione 2021	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Valore contabile al 31/12/2021
99.546.686	1.748.057	(257.852)	-	(86.700.892)	14.336.000

Per quanto riguarda il complesso immobiliare “*la Maggiolina*”, il 29/04/2021 è stata perfezionata la cessione in blocco dell’asset alla società Generali Real Estate SGR S.p.A., aggiudicataria, quale migliore offerente, della relativa gara internazionale con un’offerta pari ad € 80.700.000.

Per maggiori dettagli in merito si veda anche la *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2020.

Inoltre nel corso dell’esercizio è continuato il processo di dismissione delle altre unità immobiliari nell’ambito della gestione strategica del patrimonio immobiliare diretto.

Come negli anni scorsi è stato conferito l’incarico ad un primaria società attiva nel settore di valutare gli immobili in portafoglio al 31/12 u.s.. Di seguito il relativo dettaglio:

IMMOBILI DEL FONDO UNICREDIT		VALORE DI BILANCIO AL 01/01/2021	SPESE AD INCREMENTO DEL VALORE PATRIMONIALE	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2021	SVALUTAZ. 2021	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2021
MILANO	VIA PORTA TENAGLIA 3	774.652,75	-	(45.372,09)	-	(43.280,66)	686.000,00
MILANO	"LA MAGGIOLINA"	80.700.000,00	-	(80.700.000,00)	38.636,72	(134.237,95)	(95.601,23)
SEVESO	VIA GALILEI 3	8.500,00	-	-	-	(500,00)	8.000,00
CINISELLO B.	VIA CANTORE 1	134.000,00	-	-	-	(7.000,00)	127.000,00
MILANO	VIA MAMELI 11	339.314,95	-	(263.434,33)	-	(8.880,62)	67.000,00
MILANO	VIA MELLONI 34	788.730,94	-	(349.512,15)	91.102,00	(48.320,79)	482.000,00
MILANO	VIA C. POMA 7	1.478.603,81	-	(755.197,12)	4.884,14	(13.290,83)	715.000,00
MILANO	VIA UNIONE/FALCONE	9.887.195,93	-	(845.289,13)	1.613.434,08	(2.340,88)	10.653.000,00
MILANO	MAGGIOLINA-LOTTO OVEST	5.435.688,03	-	(3.742.086,80)	-	-	1.693.601,23
TOTALI		99.546.686,41	-	(86.700.891,62)	1.748.056,94	(257.851,73)	14.336.000,00

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “Altre Attività della gestione immobiliare” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altri crediti verso inquilini	-	17.914
Inquilini per imposta di registro	4.544	4.384
Depositi cauzionali c/o terzi	20.201	20.201
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	394.680	741.742
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	28.312	281.107
Consuntivi annuali servizi	1.056	-
Crediti vs condominio Piazza Frattini	374.886	374.886
Crediti vs condominio Via Poma	24.584	24.827
Crediti vs condominio Via Melloni	12.454	34.319
Crediti vs condominio Tenaglia	48.706	48.374
Crediti vs condominio Via Unione	190.621	199.701
Crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest	34.098	112.183
Crediti vs supercond. Maggiolina	238.906	389.921
Altri debitori	23.928	80.157
Totale altre attività della gestione immobiliare	1.396.976	2.329.716

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- *crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati*: si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. In merito è necessario considerare la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo, anche a causa dell'attuale emergenza sanitaria. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l'insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati.

- *crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 28.312). Tale importo, insieme alla voce del Passivo “*Inquilini per acconti spese*”, pari ad € 352.178, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa.
- *crediti vs condominio di Piazza Frattini*: nel condominio in oggetto si sono resi necessari dei lavori di manutenzione straordinaria per il rifacimento dei piazzali dell’area destinata al parcheggio. I costi dell’intervento sono stati sostenuti integralmente ed anticipatamente dal Fondo, che può parzialmente ripeterli ai proprietari di parte dei locali interrati e dei box, sottostanti l’area interessata all’attività manutentiva, nonché al Gruppo COIN S.p.A., a suo tempo conduttrice dello stabile, il cui impegno riviene da quanto convenuto, per l’appunto, con il rapporto contrattuale. Nel corso del 2015 sono state avviate trattative con uno dei citati proprietari per una composizione transattiva della vertenza: l’accordo raggiunto, formalizzato nel 2016, ha permesso al Fondo di incassare la somma di € 65.000,00, comportando, di converso, il passaggio a perdite, a valere sul bilancio 2015, dell’importo di € 58.000.
I restanti debitori non hanno inteso procedere con il pagamento spontaneo di quanto dovuto, quindi si è incaricato un legale al fine di promuovere le opportune azioni per il recupero, anche in forma coattiva, del credito vantato. In un ottica prudentiale il Fondo ha inteso confermare la costituzione di un apposito fondo rischi al fine di fronteggiare gli eventuali esiti negativi, anche semplicemente parziali dell’azione giudiziaria finalizzata al recupero del credito.
- *crediti vs condominio di Via Poma e di Via Melloni*: il Fondo ha proseguito la vendita frazionata dell’immobile di Via Poma. Gli importi di € 24.584 per via Poma e € 12.454 per Via Melloni sono relativi agli acconti richiesti dagli amministratori dei condomini e saranno *chiusi* nell’ambito della gestione dei prossimi consuntivi annuali.
- *crediti vs condominio di Via Unione e Porta Tenaglia*: il Fondo ha proseguito la vendita frazionata degli immobili di Via Unione e Via di Porta Tenaglia; a partire dal 1/07/17 sono stati costituiti i condomini dei due stabili. Gli importi evidenziati per lo stabile di Via di Porta Tenaglia e Via Unione, sono relativi agli acconti richiesti dagli amministratori dei condomini e saranno compensati nei prossimi consuntivi annuali.
- *crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest e super-condominio Maggiolina*: nel maggio del 2019 sono stati costituiti i condomini in oggetto contestualmente alle prime vendite. Gli importi evidenziati rappresentato gli acconti richiesti dall’amministratore dei condomini e saranno compensati con i prossimi consuntivi annuali.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 30018671 - UniCredit	5.956.466	13.759.662
c/c 500077220 - Unicredit	239.731	1.445.938
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	6.196.197	15.205.601

Nel conto corrente 30018671, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I.*

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto una liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio, oltre alle ritenute da versare entro il 16 gennaio.

Il conto corrente 500077220 è dedicato al pagamento delle rendite dei pensionati della Sez. a contribuzione, il cui montante, secondo quanto stabilito dal “*Regolamento da incorporazione*” è confluito nella *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I.*

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti vari	395.385	535.964
Crediti v/Unicredit Holding	374.267	58.942
Crediti v/Comparto garantito	60.688	11.057
Crediti v/Multicomparto	49.500	84.737
Piccola cassa	306	1.047
Crediti v/EffePilux	1.271	452
Carta Prepagata Unicredit	1.838	3.143
Crediti v/Sez. a prestaz. Parte C) ex Fondi interni	7.926	23.013
Crediti verso comparto ex c.r. Trieste	1.932	3.399
Crediti verso Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	440	-
Crediti verso fornitori	28.196	-
Crediti v/erario	212	-
Totale altre attività della gestione amministrativa	921.961	721.753

“Crediti vari” per € 395.385 di cui:

- (€ 59.666) si riferiscono all’addebito in conto corrente, nel mese di dicembre, di quelle pensioni relative al mese di gennaio 2022 pagate all’estero e su conti correnti presenti su altre banche al di fuori del *circuito* UniCredit. Infatti per tali pensioni, al fine di garantire il versamento a favore dei pensionati il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio di ciascun anno, è necessario impartire l’ordine di bonifico entro il 31 dicembre;
- € 320.300 relativi ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese (l’ultima nel 2017), che sono stati acquisiti in relazione ai relativi piani di riparto.

I “Crediti v/Multicomparto”, v/Comparto Garantito, v/Parte C) ex Fondi Interni”, v/Comparto ex CRTS, Parte F) ex Fondo CRTS sono relativi alle spese anticipate nel 2021 dalla *Sezione a prestazione Parte A) ex Sez. I*, di competenza dei comparti evidenziati, che saranno rimborsate nel 2022. I “crediti v/Unicredit Holding” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez. I*, che saranno rimborsati nel corso del 2022 da parte della Capogruppo, sulla base del relativo budget approvato ad inizio anno.

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) Ex SEZIONE I

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Riscatti pensione Fondo	11.835	9.271
Altri creditori	5.998	5.408
Liquidazioni e trasferimenti	226.385	226.385
Totale debiti della gestione previdenziale	244.218	241.064

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 226.386, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Inquilini per acconti spese	352.178	616.849
Debiti verso inquilini	20.036	1.630
Depositi cauzionali	24.575	191.188
Debiti verso fornitori	93.099,00	1.586.494
Fondo TFR	-	85.192
Fondo spese condominiali	32.743	228.219
Fondo rischi su crediti	528.515	528.515
Caparre vendite immobili	802.000	4.899.100
Consuntivi annuali servizi	-	862
Altri creditori	48.079	225.920
Totale altre passività della gestione immobiliare	1.901.225	8.363.969

Nel “*Fondo spese condominiali*”, pari ad € 32.743, sono accantonate annualmente le spese condominiali, che rimarranno a carico della proprietà a causa della mancata locazione. L’importo da accantonare viene determinato sulla base dell’ultimo consuntivo elaborato, prendendo in esame le unità sfitte per il periodo considerato o frazione di esso.

L’importo accantonato nel “*Fondo rischi su crediti*” si riferisce alla gestione di un contenzioso relativo ad alcune spese anticipate dalla Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I per un intervento di manutenzione in uno degli stabili e ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi (l’ultima nel 2017).

Nella voce “*Inquilini per acconti spese*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, unitamente alla voce “*Inquilini per spese da congruagliare*”, viene chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa elaborati annualmente. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella voce *11c) Altre attività della gestione immobiliare*.

La voce “*Caparre vendite immobili*” comprende le caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari degli stabili siti in:

- Via Unione/Falcone;
- Via Melloni;
- Maggiolina Lotto Ovest

che saranno perfezionate nel corso del 2022.

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

Nei “*Debiti verso fornitori*” sono comprese le fatture di competenza del 2021 ancora da liquidare. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.20	Saldo 31.12.20
Ritenute fiscali da versare	1.033.531	2.608.003
Debiti verso comparti finanziari	-	291.381
Altri debiti	163.608	600
Totale altre passività della gestione amministrativa	1.197.139	2.899.984

Le “*Ritenute fiscali da versare*”, relative al mese di dicembre 2021, sono state interamente versate in data 17 gennaio 2022.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) Ex SEZIONE I

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi dipendenti	1.738.634	2.737.516
Contributi banca	8.563.053	13.400.577
Int.riscatti Fondo	33	83
Pensioni Sez. a Contribuzione- posizioni in entrata	1.521.345	979.964
Totale contributi per le prestazioni	11.823.065	17.118.139

I “Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda” comprendono i contributi incassati nel corso del 2021 che, come evidenziato nell’*Introduzione* della presente Nota Integrativa, vengono rilevati con il criterio di cassa.

Pensioni Sez.a contribuzione – posizioni in entrata: gli importi sono relativi alle posizioni che gli iscritti alla Sezione a contribuzione hanno deciso di convertire in rendita, in tutto o in parte, al momento del pensionamento, secondo quanto stabilito dallo statuto vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimenti e riscatti	(594.146)	(393.601)
Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari	(109.330.797)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(109.924.943)	(393.601)

La voce “*Trasferimenti e riscatti*” comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

La voce “*Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari*”: come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parte A), che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni sono stati trasferiti nei compartimenti finanziari i relativi asset e la liquidità necessaria nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell’asset allocation strategica dei Compartimenti della Sezione a Contribuzione.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Pensioni erogate Sezione I	(27.875.693)	(80.682.701)
Pensioni erogate Sezione II	(723.383)	(649.023)
Totale pensioni	(28.599.076)	(81.331.724)

“*Pensioni erogate Sezione a prestazione Parte A) ex Sez. II*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2021 a favore dei pensionati della Sezione a contribuzione, secondo quanto stabilito dello *Statuto* vigente e dal *regolamento da incorporazione*.

i) Capitalizzazioni

Il saldo della voce “*Capitalizzazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Capitalizzazioni	(602.463.683)	-
Totale capitalizzazioni	(602.463.683)	-

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati.

La percentuale di adesione alla capitalizzazione e alla “*zainettatura*” tra i destinatari, iscritti attivi e i pensionati, è stata pari al 63,0% circa.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Fitti attivi	428.454	1.078.162
Totale fitti attivi	428.454	1.078.162

Nel corso del 2021 è proseguita la vendita frazionata di varie unità immobiliari residue, oltre alla cessione dell'intero complesso denominato *Maggiolina*.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plus/minus Via Mameli	33.566	(9.049)
Plus/minus Via Melloni	70.488	-
Plus/minus Via Poma	(49.697)	(48.617)
Plus/minus Tenaglia	14.628	-
Plus/minus Unione e Falcone	379.710	714.708
Plus/minus Maggiolina - Lotto Ovest	369.313	911.670
Totale plus/minus da alienazione	818.008	1.568.712

Si evidenziano gli effetti economici delle vendite, avvenute nel corso del 2021, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell’ “*Accantonamento fitti inesigibili*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Perdite e svalutazioni crediti	(67.923)	(540.986)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(67.923)	(540.986)

L'ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l'evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce "*Perdite e svalutazioni crediti*" rappresenta l'ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l'ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati, o, comunque, recuperati con difficoltà attraverso un eventuale contenzioso.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "*Oneri e spese immobiliari*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Spese gestioni immobili	(1.585.059)	(2.848.749)
Spese per valutazione immobili	(24.168)	(12.200)
Interessi passivi depositi cauzionali	(24)	(111)
Spese legali	(193.807)	(102.563)
Spese notarili	(18.114)	(10.547)
Spese di intermediazione	(169.764)	(368.211)
Imposta di registro su contratti	(46.803)	(23.089)
Sopravvenienze passive	(423.354)	(80.704)
Altre spese	(3.803)	(29.797)
Altri proventi	360	19.102
Sopravvenienze attive	99.375	132.926
Interessi attivi c/c 5094284	15	22
Altri interessi attivi	-	2
Interessi di mora	-	531
Totale oneri e spese immobiliari	(2.365.146)	(3.323.387)

Le "*Spese di gestione degli immobili*" comprendono le spese sostenute per la riqualificazione del patrimonio immobiliare, tra cui, in particolare quelle sostenute per terminare l'intervento nel complesso "La Maggiolina".

Nella voce “*Spese per valutazioni immobili*” sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I.*

Le “*Spese Legali*” si riferiscono, soprattutto, ad incarichi per consulenze professionali relative alla gestione del patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese di intermediazione*” sono state contabilizzate tutte le spese relative alle intermediazioni sulle vendite e sulle affittanze delle unità immobiliari. Come già anticipato, nel corso del 2021 sono state vendute numerose unità immobiliari negli stabili siti in Via Mameli, Via Melloni, Via Poma, Via Unione/Falcone e nel complesso “la Maggiolina-Lotto Ovest”.

Nell’“*Imposta di registro sui contratti*” sono riportati tutti gli importi a carico della proprietà relativi ai rinnovi e alla registrazione dei contratti di locazione.

“*Interessi attivi c/c 5094284*”: il c/c n.° 5094284 è riservato esclusivamente alla gestione immobiliare, conseguentemente, gli interessi che maturano nel corso dell’anno sono inseriti nel “*Risultato della gestione immobiliare*”.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono contabilizzati, tra l’altro, gli importi relativi ai consuntivi annuali degli immobili di Via Melloni e dell’intero complesso della Maggiolina riguardanti le unità immobiliari non più locate per gli esercizi considerati.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Rivalutazione immobili	1.748.057	5.551.544
Totale plusvalenza da valutazione	1.748.057	5.551.544

Le “*plusvalenze da valutazioni immobili*” sono riferite principalmente all’immobile di Via Unione/Falcone in Milano. Per i criteri di valutazione adottati si rimanda al relativo paragrafo.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Svalutazioni immobili	(257.852)	(9.500)
Totale Minusvalenza da valutazione	(257.852)	(9.500)

Le “Minusvalenze da valutazioni immobili” sono riferite principalmente alle unità immobiliari site nel condominio della Maggiolina Lotto Ovest.

In merito alla valutazione degli immobili, si veda anche la tabella riportata nell’analisi della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “Imposte e tasse” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
I.M.U.	(329.466)	(708.225)
Totale imposte e tasse	(329.466)	(708.225)

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Cedole e dividendi	1.361.560	1.360.000
Totale interessi e dividendi	1.361.560	1.360.000

L'importo evidenziato comprende il dividendo dell'esercizio 2021 sulle quote delle azioni Banca d'Italia, distribuito nel mese di aprile 2021 per € 1.360.000.

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili negoziazione titoli - gestione subfunds	970.657	513.117
Perdita negoziazione titoli - gestione subfunds	(4.609.754)	(12.298.292)
Totale utili e perdite da realizzo	(3.639.097)	(11.785.175)

La voce “*Utili/Perdita negoziazione titoli – gestione subfund*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento/investimento effettuate nel corso del 2021.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plus/minusvalenze quote OICR	1.007.683	18.523.830
Plus/minusvalenze azioni Unicredit	-	(69.952)
Sopravvenienze attive	397.992	493.249
Plus/minusvalenze fondi immobiliari	8.152.410	(254.611)
Totale plus e minus	9.558.085	18.692.517

Le “*Plus/minusvalenze quote OICR*” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2020 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2021.

Le “*Plus/minusvalenze azioni Unicredit*” deriva dalla differenza tra la valorizzazione del prezzo di mercato al 31/12/2020 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2021.

La voce “*Sopravvenienze attive*”, pari ad € 397.992, rappresenta essenzialmente la contropartita economica del rimborso di parte dei costi gestionali del Fondo Immobiliare EFFEPI R.E., effettuato da parte di UniCredit S.p.A. sulla base degli accordi vigenti.

Le “*Plusvalenze di valutazione fondi immobiliari*” sono relative al Fondo *Effepi R.E.*. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Spese prestazioni professionali	(634)	-
Spese amministrative	(22.109)	(35.253)
Spese notarili	(17.516)	(332)
Compensi amministratori/sindaci	(27.471)	(25.353)
Consulenze finanziarie	(34.357)	(56.346)
Oneri societa' di revisione	(13.341)	(14.224)
Totale spese generali ed amministrative	(115.428)	(131.508)

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluite le spese gestionali del Fondo, tra cui, ad esempio, i costi legati al sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l'anno 2021, di competenza della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'*Introduzione*.

Gli “*Oneri società di revisione*” comprendono gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) di competenza della *Sez. a prestazione Parte A) ex Sez I*.

La voce “*Consulenze finanziarie*” comprende gli oneri pagati a Mercer Italia per i servizi di monitoraggio e analisi dei gestori finanziari.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Interessi attivi su conti correnti	193	56
Interessi negativi su conti correnti	(146.132)	(1.922)
Spese bancarie	(8.464)	(9.517)
Sopravvenienze passive	(30.468)	(39)
Sopravvenienze attive	3.663	12.331
Spese postali	(38)	(102)
Spese varie	(17.981)	(12.794)
Contributo a Covip	(8.069)	(8.775)
Totale oneri e proventi diversi	(207.296)	(20.762)

Gli interessi negativi sul conto corrente 21372, dedicato alla gestione finanziaria, si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte B) Ex Sezione III

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione						
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	1.209.180,00	1.209.180,00	1.275.042,00	1.275.042,00	(65.862,00)	-5,17%
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.209.180,00		1.275.042,00	(65.862,00)	-5,17%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.824,00	2.824,00	693,00	693,00	2.131,00	307,50%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.824,00		693,00	2.131,00	307,50%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.206.356,00		1.274.349,00	(67.993,00)	-5,34%
TOTALE		1.209.180,00		1.275.042,00	(65.862,00)	-5,17%
	Tot. attività 2021	1.209.180,00	Tot. attività 2020	1.275.042,00		
	Tot. passività 2021	(2.824,00)	Tot. passività 2020	(693,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.206.356,00	Attività destinate alle prestazioni	1.274.349,00		
	Totale Patrimonio 2021	(1.206.352,00)	Totale Patrimonio 2020	(1.274.344,00)		
	Rendim. netto da attribuire	4,00	Rendim. netto da attribuire	5,00	-1,00	-20,00%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(67.997,00)		(125.686,00)	57.689,00	-45,90%
a) Contributi per le prestazioni	274.221,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(99.690,00)		(125.686,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(242.528,00)					
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		-		-	-	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		4,00		5,00	(1,00)	-20,00%
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	4,00		5,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(67.993,00)		(125.681,00)	57.688,00	-45,90%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(67.993,00)		(125.681,00)	57.688,00	-45,90%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		-		-	-	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		4,00		5,00	(1,00)	-20,00%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		4,00		5,00	(1,00)	-20,00%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a prestazione – Parte B) ex Sezione III sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione – Parte B) ex Sezione III

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte B) ex SEZIONE III	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.209.180	1.275.042	(65.862)	-5,17%
Passività	(2.824)	(693)	(2.131)	307,50%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.206.356	1.274.349	(67.993)	-5,34%
Totale patrimonio prestaz. definita	(1.206.352)	(1.274.344)		
Rendimento netto	4	5	(1)	-20,00%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione – Parte B) ex Sezione III

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte B) ex SEZIONE III	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	-	-	-	-
Saldo della gestione amministrativa	4	5	(1)	-20,00%
Rendimento netto	4	5	(1)	-20,00%

ATTIVITA' SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 100360411 c /o Unicredit Banca	1.209.180	1.275.042
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	1.209.180	1.275.042

PASSIVITA' SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) EX SEZIONE III

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Ritenute su erogazioni previdenziali	2.824	693
Totali altre passività della gestione amministrativa	2.824	693

La voce in oggetto rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2021, versate nel mese di gennaio 2022.

CONTO ECONOMICO –SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE B) E SEZIONE III

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi per le prestazioni	274.221	-
Totale contributi per le prestazioni	274.221	-

Come stabilito dall’art. 2 del paragrafo relativo alla Parte B) ex Sez. III del *Regolamento da incorporazione*, al fine di accertare la congruità del relative riserve patrimoniali, è stato elaborato il bilancio tecnico attuariale, dal quale è risultato un disavanzo, che UniCredit S.p.A. ha provveduto a ripianare mediante un apposito versamento.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Pensioni	(99.690)	(125.686)
Totale pensioni	(99.690)	(125.686)

i) Capitalizzazioni

Il saldo delle “Capitalizzazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Capitalizzazioni	(242.528)	-
Totale capitalizzazioni	(242.528)	-

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati. La percentuale di adesione tra i destinatari della Sezione in oggetto è stata pari al 20,0 % circa.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Interessi attivi di conto corrente	12	13
Bolli su conto corrente	(8)	(8)
Totale oneri e proventi diversi	4	5

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE

Parte C) ex Fondi Interni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE C) EX FONDI INTERNI - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	38.732,00	38.732,00	32.279,00	32.279,00	6.453,00	19,99%
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	127.305.456,00	-	178.433.488,00	(51.128.032,00)	-28,65%
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	127.297.115,00		178.431.936,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	8.341,00		1.552,00			
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	18.914.485,00	18.917.420,00	5.675.754,00	5.682.644,00	13.234.776,00	232,90%
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.935,00		6.890,00			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		146.261.608,00		184.148.411,00	(37.886.803,00)	-20,57%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	7.641,00	7.641,00	9.761,00	9.761,00	(2.120,00)	-21,72%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.007.435,00	1.007.435,00	1.007.331,00	1.007.331,00	104,00	0,01%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.015.076,00		1.017.092,00	(2.016,00)	-0,20%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		145.246.532,00		183.131.319,00	(37.884.787,00)	-20,69%
TOTALE		146.261.608,00		184.148.411,00	(37.886.803,00)	-20,57%
	Tot. attività 2021	146.261.608,00	Tot. attività 2020	184.148.411,00		
	Tot. passività 2021	(1.015.076,00)	Tot. passività 2020	(1.017.092,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	145.246.532,00	Attività destinate alle prestazioni	183.131.319,00		
	Totale Patrimonio 2021	(144.797.470,00)	Totale Patrimonio 2020	(178.900.739,00)		
	Rendim.netto da attrib. 2021	449.062,00	Rendim.netto da attrib. 2020	4.230.580,00	(3.781.518,00)	-89,39%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE C) EX FONDI INTERNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale						
a) Contributi per le prestazioni	16.161.782,00	(38.333.850,00)	3.946,00	(27.308.975,00)	(11.024.875,00)	40,37%
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(521.666,00)		-			
d) Pensioni	(21.308.830,00)		(27.312.921,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(32.665.136,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		497.474,00		4.250.655,00	(3.753.181,00)	-88,30%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(1.172.186,00)		(29.740,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.669.660,00		4.280.395,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		497.474,00		4.250.655,00	(3.753.181,00)	-88,30%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(48.412,00)		(20.075,00)	(28.337,00)	141,16%
c) Spese generali ed amministrative	(14.526,00)		(12.309,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(33.886,00)		(7.766,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(37.884.788,00)		(23.078.395,00)	(14.806.393,00)	64,16%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(37.884.788,00)		(23.078.395,00)	(14.806.393,00)	64,16%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		497.474,00		4.250.655,00	(3.753.181,00)	-88,30%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(48.412,00)		(20.075,00)	(28.337,00)	141,16%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento delle Riserve		449.062,00		4.230.580,00	(3.781.518,00)	-89,39%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) EX FONDI INTERNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a prestazione Parte C) Ex Fondi Interni, sono state redatte le seguenti tabelle.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Fondo Sezione a prestazione – Parte C) Ex Fondi Interni

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte C) EX FONDI INTERNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	146.261.608	184.148.411	- 37.886.803	-20,57%
Passività	(1.015.076)	(1.017.092)	2.016	-0,20%
Attivo netto destinato alla prestazioni	145.246.532	183.131.319	(37.884.787)	-20,69%
Totale patrimonio	(144.797.470)	(178.900.739)		
Rendimento netto	449.062	4.230.580	(3.781.518)	-89,39%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Fondo Sezione a prestazione – Parte C) Ex Fondi Interni

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte C) EX FONDI INTERNI	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	497.474	4.250.655	(3.753.181)	-88,30%
Saldo della gestione amministrativa	(48.412)	(20.075)	(28.337)	141,16%
Imposta sostitutiva	-	-	-	
Rendimento netto	449.062	4.230.580	(3.781.518)	-89,39%

FONDO PENSIONE UNICREDIT SEZIONE A PRESTAZIONE PARTE C) EX “FONDI INTERNI”

La Sezione a prestazione definita *Parte C) ex “Fondi interni”*, attiva dal gennaio 2017, è una sezione dedicata alla gestione delle prestazioni assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate “*Ex Fondi Interni*”, che, per effetto dell’accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori, stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo.

Di seguito l’elenco dei fondi confluiti:

	Denominazione estesa	Denominazione abbrev.
1	“Fondo di Quiescenza per gli impiegati, i commessi e gli ausiliari della ex Banca Cuneese Lamberti Mainardi & C. – Cuneo (incorporata 1/8/92 in Cariverona Banca Spa) BCLM	Fondo BCLM
2	“Contratto per il trattamento di Quiescenza e Previdenza per il Personale appartenente alle categorie Personale Direttivo/Dirigenti, Funzionari, Quadri, Impiegati, Personale subalterno e Personale ausiliario della ex Cariverona Banca Spa”	Fondo ex Cariverona
3	"Fondo pensione aziendale per il Personale del ramo credito della ex Banca dell'Umbria Spa"	Fdo BDU ex Banca Umbria
4	"Fondo di previdenza aziendale complementare delle prestazioni INPS a favore del personale dipendente della ex Cassa di Risparmio di Carpi Spa”	Fdo ex CR Carpi
5	"Trattamento pensionistico integrativo previsto per i Membri della Direzione Centrale dell'ex Credito Italiano S.p.A. cessati dal servizio fra il 1/1/1963 e il 30 /9/1989"	Fdo MDC Unicredit interno
6	“Fondo di integrazione delle pensioni dell’Assicurazione Obbligatoria, invalidità, vecchiaia e superstiti, gestiti dall’INPS della ex Cassa di Risparmio di Ancona (incorporata in data 1/10/89 in Cariverona Banca Spa)”	Fondo ex C.R. Ancona
7	"FIP Fondo integrativo pensioni del personale della ex Cassa Centrale di Risparmio V.E. per le province siciliane"	Fondo ex C.C.R.V.E.
8	"Fondo Integrativo Pensioni dipendenti ex Credito Fondiario delle Venezie Spa" (ora MedioVenezie)	Fondo ex Cred Fond Ve
9	"Accordo per il regolamento del trattamento di previdenza del Personale dell'ex Istituto Federale delle Casse di Risparmio delle Venezie Spa" (ora MedioVenezie)	Fondo ex Ist. Federale Ve
10	“Fondo Pensioni del personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste – Ramo Esattoria”	Fondo ex C.R. TS-ramo esattoria
11	"Fondo integrativo Pensioni per il personale della ex Cassa di Risparmio di Torino in liquidazione"	Fondo CRTO FIP

12	"Fondo integrativo Pensioni per il personale delle concessioni riscossione tributi della Ex Banca CRT – Cassa di Risparmio di Torino" (ex "Fondo integrativo Pensioni per il personale delle gestioni esattoriali della Cassa di Risparmio di Torino")	Fondo CRTO FIPE
13	"Trattamento di quiescenza e previdenza per il personale della ex Cassa di Risparmio di Roma"	Fondo ex C.R. Roma
14	"Fondo pensioni per i dipendenti della ex Unicredit Banca Mediocredito Spa"	Fondo ex UBMC
14	"Fondo Aziendale Pensioni Complementare dell'Assicurazione Generale Obbligatoria per il Personale della sezione credito della ex Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto Spa , ovvero del Fondo di Previdenza per i Dipendenti dei Concessionari del Servizio di Riscossione tributi ecc.	Fondo ex Caritro
16	Fondo di Integrazione della Previdenza sociale per l'assicurazione generale obbligatoria di invalidità vecchiaia e superstiti in favore dei dipendenti dell'ex Cassa di risparmio di Modena	Fondo ex C.R. Modena
17	"Fondo Integrativo Pensioni per il Personale del ramo Magazzini Generali, istituito presso la ex Banca del Monte di Bologna e Ravenna"	Fondo Ramo Magazz Gen - ex B.ca BO RA
18	"Fondo Interno Aziendale (FIA) dell'ex Credito Romagnolo e Cassa interna di previdenza (CIP) ex Banca del Friuli "	Fondo ex Rolo e ex Bca Friuli
19	"Trattamento di quiescenza per il personale dell'ex Banco di Sicilia"	Fondo ex BDS
20	"Integrazione delle pensioni ai Membri della Direzione Centrale ex Capitalia"	Fondo MDC Capitalia

La gestione delle risorse finanziarie della *Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni"* avviene, come per le altre Sezioni, attraverso i veicoli di diritto lussemburghese, costituiti dal Fondo UniCredit. In merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*. Come indicato nell'art. 2 c.4 del *Regolamento da incorporazione* del Fondo Pensione, il risultato netto derivante dall'impiego delle risorse finanziarie complessive è assegnato pro-quota in misura proporzionale ai saldi medi dei singoli patrimoni di ciascun *ex Fondo Interno*. L'equilibrio patrimoniale della Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni" è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi interni* in essa presenti.

Considerando che le medesime voci di bilancio degli *ex Fondi interni* rilevano lo stesso evento gestionale, nelle pagine che seguono saranno esposti i dati complessivi della *Sez. a prestazione Parte C) ex Fondi Interni* per ciascuna voce, al fine di evitare contenuti ridondanti nella nota integrativa. A seguire saranno riportati i bilanci dei 20 Fondi Pensione.

ATTIVITA' - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) –“EX FONDI INTERNI”

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti vari	38.732	32.279
Totale crediti della gestione previdenziale	38.732	32.279

La voce comprende:

- le pensioni relative al mese di gennaio 2021 pagate all'estero su conti correnti di altre banche al di fuori del circuito UniCredit. Infatti per tali erogazioni, al fine di garantire il versamento il primo giorno lavorativo dopo il 1/01 di ciascun anno, è necessario impartire l'ordine di bonifico entro il 31/12.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	29.226.401	27.509.550
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	35.820.176	35.833.086
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	17.661.083	73.030.479
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	-	26.895.688
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVE	-	6.506.247
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.		8.656.886
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SR	34.691.774	-
BNP PARIBAS MOIS ISR IC	9.897.681	-
Totale quote di O.I.C.R.	127.297.115	178.431.936

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dalla *Sezione a prestazione Parte C) ex “Fondi interni”*, valutate all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2021. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all’*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
c/c 28769 c/o Societ� Generale Securities Services	8.341	1.552
Totale Cassa e Depositi bancari	8.341	1.552

Il conto corrente 28769, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per gestire le operazioni finanziarie relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “*Cassa e Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Liquidità c/o Unicredit SpA	18.914.485	5.675.754
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	18.914.485	5.675.754

Ogni fondo ha un proprio conto corrente dedicato alla gestione previdenziale, dove sono addebitate le pensioni erogate. Solamente nei Fondi *ex Banco di Sicilia* e *B.C.L.M* è ancora presente la contribuzione ordinaria, versata dagli iscritti attivi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Altre attività	2.935	6.890
Totale Attività della gestione amministrativa	2.935	6.890

PASSIVITA' - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) – “EX FONDI INTERNI”

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Debiti vari	7.641	9.761
Totale debiti della gestione previdenziale	7.641	9.761

I “*Debiti vari*” comprendono i pagamenti a favore di sindacati o quote di pignoramenti, che sono stati effettivamente addebitati nei primi giorni del 2021.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Ritenute fiscali	991.815	982.849
Altre passività	15.620	24.482
Totale Passività della gestione amministrativa	1.007.435	1.007.331

La prima voce rappresenta le ritenute relative alle pensioni di dicembre 2021, versate nel mese di gennaio 2022. Nelle “*Altre Passività*” sono stati accantonati i debiti per i costi gestionali di competenza del 2021.

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE C) – “EX FONDI INTERNI”

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi dipendenti	2.790	3.946
Contributi UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale	16.158.992	-
Totale contributi per le prestazioni	16.161.782	3.946

I “*Contributi iscritti*”, come già anticipato, sono riferiti agli iscritti attivi del *Fondo BCLM* e del *Fondo ex Banco di Sicilia*.

“*Contributi UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale*”: come già indicato nelle pagine precedenti l'equilibrio patrimoniale della Sezione a prestazione Parte C) ex “Fondi interni” è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi interni* in essa presenti. Come previsto dall'art. 2 – par. Parte C) del *Regolamento da incorporazione*, UniCredit S.p.A. ha provveduto a coprire il disavanzo attuariale mediante appositi versamenti.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimento posizioni previdenziali	(483.666)	-
Liquidazioni in conto capitale	(38.000)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(521.666)	-

“*Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari*”: come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parte C), che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni è stata trasferita nei comparti finanziari la liquidità necessaria nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell’asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Pensioni	(21.308.830)	(27.312.921)
Totale pensioni	(21.308.830)	(27.312.921)

La voce in oggetto rappresenta l’importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati dei 20 *ex Fondi interni*.

i) Capitalizzazioni

Il saldo delle “Capitalizzazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Capitalizzazioni	(32.665.136)	-
Totale capitalizzazioni	(32.665.136)	-

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati. La percentuale di adesione tra i destinatari è stata pari al 24,2% circa.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “Utili e perdite da realizzo” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plus realizzo quote OICR	54.153	219.128
Minus realizzo quote OICR	(1.226.339)	(248.868)
Totale utili o perdite da realizzo	(1.172.186)	(29.740)

Gli importi rappresentano l'utile e la perdita derivanti dal disinvestimento delle quote dei Subfunds della *Sezione a prestazione Parte C) ex "Fondi interni"*, che si è reso necessario per garantire il pagamento delle pensioni e il versamento delle relative ritenute..

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle *"Plusvalenze/Minusvalenze"* è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili da valutazione OICR	3.434.749	14.808.032
Perdite da valutazione OICR	(1.765.089)	(10.527.637)
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	1.669.660	4.280.395

Le voci *"Utili e Perdite da valutazione OICR"* derivano dalla valutazione delle quote di OICR al 31 dicembre 2021 (ultimo giorno lavorativo).

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri società di revisione	(2.115)	(2.428)
Altre spese amministrative	(12.411)	(9.880)
Totale spese generali ed amministrative	(14.526)	(12.309)

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione del bilancio Deloitte & Touche S.p.A., di competenza della *Sezione a prestazione Parte C) ex “Fondi interni”*.

Le “*Spese amministrative*” comprendono le consulenze finanziarie e i compensi degli Amministratori e Sindaci, di competenza della *Sezione a prestazione Parte C) ex “Fondi interni”*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composta da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Oneri e proventi diversi	(33.886)	(7.766)
Totale oneri e proventi diversi	(33.886)	(7.766)

In tale voce sono confluite le spese bancarie, l’imposta di bollo sui conti correnti, gli interessi attivi e passivi sui conti correnti e le spese varie.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZ IV-FDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-	-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		920.151,00		1.526.417,00	(606.266,00)	-39,72%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	920.151,00		1.526.417,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		8.230,00		25.085,00	(16.855,00)	-67,19%
a) Cassa e Depositi bancari	8.230,00		25.085,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		928.381,00		1.551.502,00	(623.121,00)	-40,16%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		10.203,00		4.607,00	5.596,00	121,47%
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.203,00		4.607,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		10.203,00		4.607,00	5.596,00	121,47%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		918.178,00		1.546.895,00	(628.717,00)	-40,64%
TOTALE		928.381,00		1.551.502,00	(623.121,00)	-40,16%
	Tot. attività 2021	928.381,00	Tot. attività 2020	1.551.502,00		
	Tot. passività 2021	(10.203,00)	Tot. passività 2020	(4.607,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	918.178,00	Attività destinate alle prestazioni	1.546.895,00		
	Totale Patrimonio 2021	(915.354,00)	Totale Patrimonio 2020	(1.512.412,00)		
	Rendim. netto da attribuire	2.824,00	Rendim. netto da attribuire	34.483,00	-31.659,00	-91,81%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZ IV-FDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(631.542,00)		(117.922,00)	(513.620,00)	435,56%
a) Contributi per le prestazioni	495,00		872,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(135.525,00)		-			
d) Pensioni	(86.825,00)		(118.794,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(409.687,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		3.734,00		34.687,00	(30.953,00)	-89,24%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(8.799,00)		(243,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	12.533,00		34.930,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		3.734,00		34.687,00	(30.953,00)	-89,24%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(910,00)		(205,00)	(705,00)	343,90%
c) Spese generali ed amministrative	(105,00)		(97,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(805,00)		(108,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(628.718,00)		(83.440,00)	(545.278,00)	653,50%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(628.718,00)		(83.440,00)	(545.278,00)	653,50%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		3.734,00		34.687,00	(30.953,00)	-89,24%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(910,00)		(205,00)	(705,00)	343,90%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		2.824,00		34.482,00	(31.658,00)	-91,81%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		11.101.241,00		16.069.314,00	(4.968.073,00)	-30,92%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	11.101.241,00		16.069.314,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		727.835,00		405.264,00	322.571,00	79,60%
a) Cassa e Depositi bancari	727.635,00		404.989,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	200,00		275,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		11.829.076,00		16.474.578,00	(4.645.502,00)	-28,20%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		1.219,00		2.152,00	(933,00)	-43,36%
a) Debiti della gestione previdenziale	1.219,00		2.152,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		79.857,00		93.571,00	(13.714,00)	-14,66%
b) Altre passività della gestione amministrativa	79.857,00		93.571,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		81.076,00		95.723,00	(14.647,00)	-15,30%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		11.748.000,00		16.378.855,00	(4.630.855,00)	-28,27%
TOTALE		11.829.076,00		16.474.578,00	(4.645.502,00)	-28,20%
	Tot. attività 2021	11.829.076,00	Tot. attività 2020	16.474.578,00		
	Tot. passività 2021	(81.076,00)	Tot. passività 2020	(95.723,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	11.748.000,00	Attività destinate alle prestazioni	16.378.855,00		
	Totale Patrimonio 2021	(11.709.448,00)	Totale Patrimonio 2020	(15.998.452,00)		
	Rendim. netto da attribuire	38.552,00	Rendim. netto da attribuire	380.403,00	-341.851,00	-89,87%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(4.669.406,00)		(2.657.824,00)	(2.011.582,00)	75,69%
a) Contributi per le prestazioni	514.336,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.095.057,00)		(2.657.824,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(3.088.685,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		42.611,00		382.498,00	(339.887,00)	-88,86%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(100.402,00)		(2.676,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	143.013,00		385.174,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		42.611,00		382.498,00	(339.887,00)	-88,86%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(4.059,00)		(2.097,00)	(1.962,00)	93,56%
c) Spese generali ed amministrative	(1.116,00)		(1.114,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.943,00)		(983,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(4.630.854,00)		(2.277.423,00)	(2.353.431,00)	103,34%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(4.630.854,00)		(2.277.423,00)	(2.353.431,00)	103,34%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		42.611,00		382.498,00	(339.887,00)	-88,86%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(4.059,00)		(2.097,00)	(1.962,00)	93,56%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		38.552,00		380.401,00	(341.849,00)	-89,87%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-	-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.523.776,00		2.072.359,00	(548.583,00)	-26,47%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.523.776,00		2.072.359,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		96.301,00		74.675,00	21.626,00	28,96%
a) Cassa e Depositi bancari	96.301,00		74.675,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.620.077,00		2.147.034,00	(526.957,00)	-24,54%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		110,00	(110,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		110,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		8.919,00		10.433,00	(1.514,00)	-14,51%
b) Altre passività della gestione amministrativa	8.919,00		10.433,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.919,00		10.543,00	(1.624,00)	-15,40%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.611.158,00		2.136.491,00	(525.333,00)	-24,59%
TOTALE		1.620.077,00		2.147.034,00	(526.957,00)	-24,54%
	Tot. attività 2021	1.620.077,00	Tot. attività 2020	2.147.034,00		
	Tot. passività 2021	(8.919,00)	Tot. passività 2020	(10.543,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.611.158,00	Attività destinate alle prestazioni	2.136.491,00		
	Totale Patrimonio 2021	(1.606.483,00)	Totale Patrimonio 2020	(2.087.321,00)		
	Rendim. netto da attribuire	4.675,00	Rendim. netto da attribuire	49.170,00	-44.495,00	-90,49%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - CONTO ECONOMICO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale						
			(530.007,00)		(306.457,00)	(223.550,00)	72,95%
a)	Contributi per le prestazioni	75.493,00		-			
b)	Anticipazioni	-		-			
c)	Trasferimenti e riscatti	-		-			
d)	Pensioni	(226.612,00)		(306.457,00)			
e)	Erogazione in forma capitale	-		-			
f)	Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i)	Capitalizzazioni	(378.888,00)		-			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		5.678,00		49.460,00	(43.782,00)	-88,52%
a)	Dividendi ed interessi	-		-			
b)	Utili e perdite da realizzo	(13.377,00)		(346,00)			
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	19.055,00		49.806,00			
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione	-		-			
b)	Banca Depositaria	-		-			
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		5.678,00		49.460,00	(43.782,00)	-88,52%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(1.002,00)		(290,00)	(712,00)	245,52%
c)	Spese generali ed amministrative	(146,00)		(143,00)			
g)	Oneri e proventi diversi	(856,00)		(147,00)			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(525.331,00)		(257.287,00)	(268.044,00)	104,18%
80	Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a)	Imposta Sostitutiva	-		-			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(525.331,00)		(257.287,00)	(268.044,00)	104,18%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		5.678,00		49.460,00	(43.782,00)	-88,52%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.002,00)		(290,00)	(712,00)	245,52%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		4.676,00		49.170,00	(44.494,00)	-90,49%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-	-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		246.381,00		508.491,00	(262.110,00)	-51,55%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	246.381,00		508.491,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		472.465,00		30.340,00	442.125,00	1457,23%
a) Cassa e Depositi bancari	472.430,00		30.340,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	35,00		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		718.846,00		538.831,00	180.015,00	33,41%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		17,00	(17,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		17,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.607,00		7.879,00	(5.272,00)	-66,91%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.607,00		7.879,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.607,00		7.896,00	(5.289,00)	-66,98%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		716.239,00		530.935,00	185.304,00	34,90%
TOTALE		718.846,00		538.831,00	180.015,00	33,41%
	Tot. attività 2021	718.846,00	Tot. attività 2020	538.831,00		
	Tot. passività 2021	(2.607,00)	Tot. passività 2020	(7.896,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	716.239,00	Attività destinate alle prestazioni	530.935,00		
	Totale Patrimonio 2021	(715.202,00)	Totale Patrimonio 2020	(517.670,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.037,00	Rendim. netto da attribuire	13.265,00	-12.228,00	-92,18%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>184.268,00</i>		<i>(175.631,00)</i>	359.899,00	-204,92%
a) Contributi per le prestazioni	457.986,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(127.226,00)		(175.631,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(146.492,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>1.889,00</i>		<i>13.366,00</i>	(11.477,00)	-85,87%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(4.452,00)		(93,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	6.341,00		13.459,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.889,00		13.366,00	(11.477,00)	-85,87%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(853,00)</i>		<i>(101,00)</i>	(752,00)	744,55%
c) Spese generali ed amministrative	(36,00)		(41,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(817,00)		(60,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		185.304,00		(162.366,00)	347.670,00	-214,13%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		185.304,00		(162.366,00)	347.670,00	-214,13%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.889,00		13.366,00	(11.477,00)	-85,87%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(853,00)		(101,00)	(752,00)	744,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.036,00		13.265,00	(12.229,00)	-92,19%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.277.347,00		2.969.889,00	(692.542,00)	-23,32%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.277.347,00		2.969.889,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.051.420,00		241.781,00	809.639,00	334,86%
a) Cassa e Depositi bancari	1.051.420,00		241.781,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		3.328.767,00		3.211.670,00	117.097,00	3,65%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		117.859,00		34.442,00	83.417,00	242,20%
b) Altre passività della gestione amministrativa	117.859,00		34.442,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		117.859,00		34.442,00	83.417,00	242,20%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.210.908,00		3.177.228,00	33.680,00	1,06%
TOTALE		3.328.767,00		3.211.670,00	117.097,00	3,65%
	Tot. attività 2021	3.328.767,00	Tot. attività 2020	3.211.670,00		
	Tot. passività 2021	(117.859,00)	Tot. passività 2020	(34.442,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.210.908,00	Attività destinate alle prestazioni	3.177.228,00		
	Totale Patrimonio 2021	(3.202.738,00)	Totale Patrimonio 2020	(3.101.867,00)		
	Rendim. netto da attribuire	8.170,00	Rendim. netto da attribuire	75.361,00	-67.191,00	-89,16%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		25.511,00		(663.987,00)	689.498,00	-103,84%
a) Contributi per le prestazioni	927.256,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(442.140,00)		(663.987,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(459.605,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		9.678,00		75.802,00	(66.124,00)	-87,23%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(22.803,00)		(530,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	32.481,00		76.332,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		9.678,00		75.802,00	(66.124,00)	-87,23%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.508,00)		(442,00)	(1.066,00)	241,18%
c) Spese generali ed amministrative	(217,00)		(225,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.291,00)		(217,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		33.681,00		(588.627,00)	622.308,00	-105,72%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		33.681,00		(588.627,00)	622.308,00	-105,72%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		9.678,00		75.802,00	(66.124,00)	-87,23%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.508,00)		(442,00)	(1.066,00)	241,18%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		8.170,00		75.360,00	(67.190,00)	-89,16%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.ANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		645.926,00		732.686,00	(86.760,00)	-11,84%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-		
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
f) Quote di O.I.C.R.	645.926,00	-	732.686,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	-	-	-	-		
40 Attività della Gestione Amministrativa		71.226,00		32.773,00	38.453,00	117,33%
a) Cassa e Depositi bancari	71.126,00	-	32.673,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	100,00	-		
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		717.152,00		765.459,00	(48.307,00)	-6,31%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		2,00		2,00	-	0,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	2,00	-	2,00	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.324,00		1.289,00	1.035,00	80,29%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.324,00	-	1.289,00	-		
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.326,00		1.291,00	1.035,00	80,17%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		714.826,00		764.168,00	(49.342,00)	-6,46%
TOTALE		717.152,00		765.459,00	(48.307,00)	-6,31%
	Tot. attività 2021	717.152,00	Tot. attività 2020	765.459,00		
	Tot. passività 2021	(2.326,00)	Tot. passività 2020	(1.291,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	714.826,00	Attività destinate alle prestazioni	764.168,00		
	Totale Patrimonio 2021	(713.359,00)	Totale Patrimonio 2020	(746.464,00)		
	Rendim. netto da attribuire	1.467,00	Rendim. netto da attribuire	17.704,00	-16.237,00	-91,71%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(50.810,00)		(122.034,00)	71.224,00	-58,36%
a) Contributi per le prestazioni	54.843,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(81.271,00)		(122.034,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(24.382,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.241,00		17.824,00	(15.583,00)	-87,43%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(5.279,00)		(125,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	7.520,00		17.949,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.241,00		17.824,00	(15.583,00)	-87,43%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(773,00)		(120,00)	(653,00)	544,17%
c) Spese generali ed amministrative	(52,00)		(52,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(721,00)		(68,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(49.342,00)		(104.330,00)	54.988,00	-52,71%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(49.342,00)		(104.330,00)	54.988,00	-52,71%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.241,00		17.824,00	(15.583,00)	-87,43%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(773,00)		(120,00)	(653,00)	544,17%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		1.468,00		17.704,00	(16.236,00)	-91,71%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		5.859.313,00		8.823.394,00	(2.964.081,00)	-33,59%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	5.859.313,00		8.823.394,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		514.651,00		253.449,00	261.202,00	103,06%
a) Cassa e Depositi bancari	514.651,00		252.669,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		780,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		6.373.964,00		9.076.843,00	(2.702.879,00)	-29,78%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		6.207,00		6.352,00	(145,00)	-2,28%
a) Debiti della gestione previdenziale	6.207,00		6.352,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		34.412,00		47.990,00	(13.578,00)	-28,29%
b) Altre passività della gestione amministrativa	34.412,00		47.990,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		40.619,00		54.342,00	(13.723,00)	-25,25%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		6.333.345,00		9.022.501,00	(2.689.156,00)	-29,80%
TOTALE		6.373.964,00		9.076.843,00	(2.702.879,00)	-29,78%
	Tot. attività 2021	6.373.964,00	Tot. attività 2020	9.076.843,00		
	Tot. passività 2021	(40.619,00)	Tot. passività 2020	(54.342,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	6.333.345,00	Attività destinate alle prestazioni	9.022.501,00		
	Totale Patrimonio 2021	(6.312.746,00)	Totale Patrimonio 2020	(8.811.362,00)		
	Rendim. netto da attribuire	20.599,00	Rendim. netto da attribuire	211.139,00	-190.540,00	-90,24%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.C.R. V.E.PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale						
a)	Contributi per le prestazioni	372.108,00	(2.709.755,00)	-	(1.618.995,00)	(1.090.760,00)	67,37%
b)	Anticipazioni	-		-			
c)	Trasferimenti e riscatti	-		-			
d)	Pensioni	(1.108.249,00)		(1.618.995,00)			
e)	Erogazione in forma capitale	-		-			
f)	Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i)	Capitalizzazioni	(1.973.614,00)		-			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		23.263,00		212.378,00	(189.115,00)	-89,05%
a)	Dividendi ed interessi	-		-			
b)	Utili e perdite da realizzo	(54.815,00)		(1.486,00)			
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	78.078,00		213.864,00			
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione	-		-			
b)	Banca Depositaria	-		-			
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		23.263,00		212.378,00	(189.115,00)	-89,05%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(2.663,00)		(1.240,00)	(1.423,00)	114,76%
c)	Spese generali ed amministrative	(615,00)		(623,00)			
g)	Oneri e proventi diversi	(2.048,00)		(617,00)			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.689.155,00)		(1.407.857,00)	(1.281.298,00)	91,01%
80	Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a)	Imposta Sostitutiva	-		-			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.689.155,00)		(1.407.857,00)	(1.281.298,00)	91,01%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		23.263,00		212.378,00	(189.115,00)	-89,05%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.663,00)		(1.240,00)	(1.423,00)	114,76%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		20.600,00		211.138,00	(190.538,00)	-90,24%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-	-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		201.482,00		380.209,00	(178.727,00)	-47,01%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	201.482,00		380.209,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		223.509,00		39.793,00	183.716,00	461,68%
a) Cassa e Depositi bancari	223.509,00		39.793,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		424.991,00		420.002,00	4.989,00	1,19%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.430,00		2.463,00	(33,00)	-1,34%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.430,00		2.463,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.430,00		2.463,00	(33,00)	-1,34%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		422.561,00		417.539,00	5.022,00	1,20%
TOTALE		424.991,00		420.002,00	4.989,00	1,19%
	Tot. attività 2021	424.991,00	Tot. attività 2020	420.002,00		
	Tot. passività 2021	(2.430,00)	Tot. passività 2020	(2.463,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	422.561,00	Attività destinate alle prestazioni	417.539,00		
	Totale Patrimonio 2021	(422.263,00)	Totale Patrimonio 2020	(408.089,00)		
	Rendim. netto da attribuire	298,00	Rendim. netto da attribuire	9.450,00	-9.152,00	-96,85%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		4.723,00		(46.840,00)	51.563,00	-110,08%
a) Contributi per le prestazioni	51.600,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(46.877,00)		(46.840,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.272,00		9.525,00	(8.253,00)	-86,65%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.999,00)		(67,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	4.271,00		9.592,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.272,00		9.525,00	(8.253,00)	-86,65%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(974,00)		(74,00)	(900,00)	1216,22%
c) Spese generali ed amministrative	(28,00)		(27,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(946,00)		(47,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		5.021,00		(37.389,00)	42.410,00	-113,43%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		5.021,00		(37.389,00)	42.410,00	-113,43%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.272,00		9.525,00	(8.253,00)	-86,65%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(974,00)		(74,00)	(900,00)	1216,22%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		298,00		9.451,00	(9.153,00)	-96,85%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		91.911,00		1.045.163,00	(953.252,00)	-91,21%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	91.911,00		1.045.163,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		640.664,00		51.274,00	589.390,00	1149,49%
a) Cassa e Depositi bancari	640.664,00		51.274,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		732.575,00		1.096.437,00	(363.862,00)	-33,19%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		4.897,00		10.233,00	(5.336,00)	-52,15%
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.897,00		10.233,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.897,00		10.233,00	(5.336,00)	-52,15%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		727.678,00		1.086.204,00	(358.526,00)	-33,01%
TOTALE		732.575,00		1.096.437,00	(363.862,00)	-33,19%
	Tot. attività 2021	732.575,00	Tot. attività 2020	1.096.437,00		
	Tot. passività 2021	(4.897,00)	Tot. passività 2020	(10.233,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	727.678,00	Attività destinate alle prestazioni	1.086.204,00		
	Totale Patrimonio 2021	(725.560,00)	Totale Patrimonio 2020	(1.060.490,00)		
	Rendim. netto da attribuire	2.118,00	Rendim. netto da attribuire	25.714,00	-23.596,00	-91,76%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(360.644,00)		(223.806,00)	(136.838,00)	61,14%
a) Contributi per le prestazioni	1.110.811,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(99.527,00)		(223.806,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(1.371.928,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		2.748,00		25.880,00	(23.132,00)	-89,38%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(6.475,00)		(181,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	9.223,00		26.061,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		2.748,00		25.880,00	(23.132,00)	-89,38%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(630,00)		(167,00)	(463,00)	277,25%
c) Spese generali ed amministrative	(74,00)		(77,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(556,00)		(90,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(358.526,00)		(198.093,00)	(160.433,00)	80,99%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(358.526,00)		(198.093,00)	(160.433,00)	80,99%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		2.748,00		25.880,00	(23.132,00)	-89,38%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(630,00)		(167,00)	(463,00)	277,25%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		2.118,00		25.713,00	(23.595,00)	-91,76%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		404.083,00		567.545,00	(163.462,00)	-28,80%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	404.083,00		567.545,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		15.206,00		33.299,00	(18.093,00)	-54,33%
a) Cassa e Depositi bancari	15.206,00		33.299,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		419.289,00		600.844,00	(181.555,00)	-30,22%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		6,00	(6,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		6,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.442,00		2.532,00	(90,00)	-3,55%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.442,00		2.532,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.442,00		2.538,00	(96,00)	-3,78%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		416.847,00		598.306,00	(181.459,00)	-30,33%
TOTALE		419.289,00		600.844,00	(181.555,00)	-30,22%
	Tot. attività 2021	419.289,00	Tot. attività 2020	600.844,00		
	Tot. passività 2021	(2.442,00)	Tot. passività 2020	(2.538,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	416.847,00	Attività destinate alle prestazioni	598.306,00		
	Totale Patrimonio 2021	(416.034,00)	Totale Patrimonio 2020	(584.610,00)		
	Rendim. netto da attribuire	813,00	Rendim. netto da attribuire	13.696,00	-12.883,00	-94,06%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - CONTO ECONOMICO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale						
			(182.272,00)		(80.557,00)	(101.715,00)	126,26%
a)	Contributi per le prestazioni	28.124,00		-			
b)	Anticipazioni	-		-			
c)	Trasferimenti e riscatti	-		-			
d)	Pensioni	(96.594,00)		(80.557,00)			
e)	Erogazione in forma capitale	-		-			
f)	Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i)	Capitalizzazioni	(113.802,00)		-			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.538,00		13.794,00	(12.256,00)	-88,85%
a)	Dividendi ed interessi	-		-			
b)	Utili e perdite da realizzo	(3.624,00)		(97,00)			
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	5.162,00		13.891,00			
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione	-		-			
b)	Banca Depositaria	-		-			
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.538,00		13.794,00	(12.256,00)	-88,85%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(725,00)		(98,00)	(627,00)	639,80%
c)	Spese generali ed amministrative	(41,00)		(40,00)			
g)	Oneri e proventi diversi	(684,00)		(58,00)			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(181.459,00)		(66.861,00)	(114.598,00)	171,40%
80	Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a)	Imposta Sostitutiva	-		-			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(181.459,00)		(66.861,00)	(114.598,00)	171,40%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.538,00		13.794,00	(12.256,00)	-88,85%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(725,00)		(98,00)	(627,00)	639,80%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		813,00		13.696,00	(12.883,00)	-94,06%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		87.047,00		273.546,00	(186.499,00)	-68,18%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	87.047,00		273.546,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		20.087,00		2.135,00	17.952,00	840,84%
a) Cassa e Depositi bancari	20.087,00		2.135,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		107.134,00		275.681,00	(168.547,00)	-61,14%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		11,00		32,00	(21,00)	-65,63%
b) Altre passività della gestione amministrativa	11,00		32,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		11,00		32,00	(21,00)	-65,63%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		107.123,00		275.649,00	(168.526,00)	-61,14%
TOTALE		107.134,00		275.681,00	(168.547,00)	-61,14%
	Tot. attività 2021	107.134,00	Tot. attività 2020	275.681,00		
	Tot. passività 2021	(11,00)	Tot. passività 2020	(32,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	107.123,00	Attività destinate alle prestazioni	275.649,00		
	Totale Patrimonio 2021	(107.241,00)	Totale Patrimonio 2020	(269.555,00)		
	Rendim. netto da attribuire (118,00)		Rendim. netto da attribuire 6.094,00		-6.212,00	-101,94%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(168.407,00)		(18.044,00)	(150.363,00)	833,31%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(7.187,00)		(18.044,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(161.220,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		580,00		6.149,00	(5.569,00)	-90,57%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(1.366,00)		(43,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	1.946,00		6.192,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		580,00		6.149,00	(5.569,00)	-90,57%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(698,00)		(56,00)	(642,00)	1146,43%
c) Spese generali ed amministrative	(19,00)		(17,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(679,00)		(39,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(168.525,00)		(11.951,00)	(156.574,00)	1310,13%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(168.525,00)		(11.951,00)	(156.574,00)	1310,13%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		580,00		6.149,00	(5.569,00)	-90,57%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(698,00)		(56,00)	(642,00)	1146,43%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(118,00)		6.093,00	(6.211,00)	-101,94%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-	-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.319.815,00		3.290.994,00	(971.179,00)	-29,51%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.319.815,00		3.290.994,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		111.927,00		72.402,00	39.525,00	54,59%
a) Cassa e Depositi bancari	111.927,00		72.402,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.431.742,00		3.363.396,00	(931.654,00)	-27,70%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		11.751,00		12.834,00	(1.083,00)	-8,44%
b) Altre passività della gestione amministrativa	11.751,00		12.834,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		11.751,00		12.834,00	(1.083,00)	-8,44%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.419.991,00		3.350.562,00	(930.571,00)	-27,77%
TOTALE		2.431.742,00		3.363.396,00	(931.654,00)	-27,70%
	Tot. attività 2021	2.431.742,00	Tot. attività 2020	3.363.396,00		
	Tot. passività 2021	(11.751,00)	Tot. passività 2020	(12.834,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.419.991,00	Attività destinate alle prestazioni	3.350.562,00		
	Totale Patrimonio 2021	(2.412.660,00)	Totale Patrimonio 2020	(3.274.925,00)		
	Rendim. netto da attribuire	7.331,00	Rendim. netto da attribuire	75.637,00	-68.306,00	-90,31%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZ IV-FDOEXCRTOFIPE - CONTO ECONOMICO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale		(937.903,00)		(341.526,00)	(596.377,00)	174,62%
a)	Contributi per le prestazioni	-		-			
b)	Anticipazioni	-		-			
c)	Trasferimenti e riscatti	-		-			
d)	Pensioni	(228.095,00)		(341.526,00)			
e)	Erogazione in forma capitale	-		-			
f)	Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i)	Capitalizzazioni	(709.808,00)		-			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		8.742,00		76.063,00	(67.321,00)	-88,51%
a)	Dividendi ed interessi	-		-			
b)	Utili e perdite da realizzo	(20.599,00)		(532,00)			
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	29.341,00		76.595,00			
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione	-		-			
b)	Banca Depositaria	-		-			
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		8.742,00		76.063,00	(67.321,00)	-88,51%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(1.410,00)		(426,00)	(984,00)	230,99%
c)	Spese generali ed amministrative	(228,00)		(216,00)			
g)	Oneri e proventi diversi	(1.182,00)		(210,00)			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(930.571,00)		(265.889,00)	(664.682,00)	249,98%
80	Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a)	Imposta Sostitutiva	-		-			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(930.571,00)		(265.889,00)	(664.682,00)	249,98%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		8.742,00		76.063,00	(67.321,00)	-88,51%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.410,00)		(426,00)	(984,00)	230,99%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		7.332,00		75.637,00	(68.305,00)	-90,31%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		23.897.442,00		31.893.041,00	(7.995.599,00)	-25,07%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	23.897.442,00		31.893.041,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		715.251,00		439.988,00	275.263,00	62,56%
a) Cassa e Depositi bancari	715.052,00		439.522,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	199,00		466,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		24.612.693,00		32.333.029,00	(7.720.336,00)	-23,88%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		56,00	(56,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		56,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		98.012,00		128.560,00	(30.548,00)	-23,76%
b) Altre passività della gestione amministrativa	98.012,00		128.560,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		98.012,00		128.616,00	(30.604,00)	-23,79%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		24.514.681,00		32.204.413,00	(7.689.732,00)	-23,88%
TOTALE		24.612.693,00		32.333.029,00	(7.720.336,00)	-23,88%
	Tot. attività 2021	24.612.693,00	Tot. attività 2020	32.333.029,00		
	Tot. passività 2021	(98.012,00)	Tot. passività 2020	(128.616,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	24.514.681,00	Attività destinate alle prestazioni	32.204.413,00		
	Totale Patrimonio 2021	(24.436.602,00)	Totale Patrimonio 2020	(31.476.481,00)		
	Rendim. netto da attribuire	78.079,00	Rendim. netto da attribuire	727.932,00	-649.853,00	-89,27%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.ROMA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(7.767.810,00)		(3.351.133,00)	(4.416.677,00)	131,80%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(259.299,00)		-			
d) Pensioni	(2.556.020,00)		(3.351.133,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(4.952.491,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		85.926,00		731.826,00	(645.900,00)	-88,26%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(202.466,00)		(5.120,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	288.392,00		736.946,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		85.926,00		731.826,00	(645.900,00)	-88,26%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(7.847,00)		(3.894,00)	(3.953,00)	101,52%
c) Spese generali ed amministrative	(2.194,00)		(2.079,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(5.653,00)		(1.815,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(7.689.731,00)		(2.623.201,00)	(5.066.530,00)	193,14%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(7.689.731,00)		(2.623.201,00)	(5.066.530,00)	193,14%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		85.926,00		731.826,00	(645.900,00)	-88,26%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(7.847,00)		(3.894,00)	(3.953,00)	101,52%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		78.079,00		727.932,00	(649.853,00)	-89,27%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-	-	-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		128.850,00		357.235,00	(228.385,00)	-63,93%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	128.850,00		357.235,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		548.850,00		43.728,00	505.122,00	1155,15%
a) Cassa e Depositi bancari	548.850,00		43.728,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		677.700,00		400.963,00	276.737,00	69,02%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		6.285,00		6.229,00	56,00	0,90%
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.285,00		6.229,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.285,00		6.229,00	56,00	0,90%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		671.415,00		394.734,00	276.681,00	70,09%
TOTALE		677.700,00		400.963,00	276.737,00	69,02%
	Tot. attività 2021	677.700,00	Tot. attività 2020	400.963,00		
	Tot. passività 2021	(6.285,00)	Tot. passività 2020	(6.229,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	671.415,00	Attività destinate alle prestazioni	394.734,00		
	Totale Patrimonio 2021	(670.641,00)	Totale Patrimonio 2020	(384.514,00)		
	Rendim. netto da attribuire	774,00	Rendim. netto da attribuire	10.220,00	-9.446,00	-92,43%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		275.908,00		(164.636,00)	440.544,00	-267,59%
a) Contributi per le prestazioni	508.949,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(151.445,00)		(164.636,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(81.596,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		1.615,00		10.305,00	(8.690,00)	-84,33%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.806,00)		(72,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	5.421,00		10.377,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		1.615,00		10.305,00	(8.690,00)	-84,33%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(841,00)		(85,00)	(756,00)	889,41%
c) Spese generali ed amministrative	(27,00)		(33,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(814,00)		(52,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		276.682,00		(154.416,00)	431.098,00	-279,18%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		276.682,00		(154.416,00)	431.098,00	-279,18%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.615,00		10.305,00	(8.690,00)	-84,33%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(841,00)		(85,00)	(756,00)	889,41%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		774,00		10.220,00	(9.446,00)	-92,43%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		7.319.046,00		10.916.107,00	(3.597.061,00)	-32,95%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	7.319.046,00		10.916.107,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		1.849.341,00		346.133,00	1.503.208,00	434,29%
a) Cassa e Depositi bancari	1.849.041,00		345.063,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	300,00		1.070,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		9.168.387,00		11.262.240,00	(2.093.853,00)	-18,59%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		213,00		210,00	3,00	1,43%
a) Debiti della gestione previdenziale	213,00		210,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		74.139,00		68.866,00	5.273,00	7,66%
b) Altre passività della gestione amministrativa	74.139,00		68.866,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		74.352,00		69.076,00	5.276,00	7,64%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		9.094.035,00		11.193.164,00	(2.099.129,00)	-18,75%
TOTALE		9.168.387,00		11.262.240,00	(2.093.853,00)	-18,59%
	Tot. attività 2021	9.168.387,00	Tot. attività 2020	11.262.240,00		
	Tot. passività 2021	(74.352,00)	Tot. passività 2020	(69.076,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	9.094.035,00	Attività destinate alle prestazioni	11.193.164,00		
	Totale Patrimonio 2021	(9.060.115,00)	Totale Patrimonio 2020	(10.927.901,00)		
	Rendim. netto da attribuire	33.920,00	Rendim. netto da attribuire	265.263,00	-231.343,00	-87,21%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.133.050,00)		(2.008.299,00)	(124.751,00)	6,21%
a) Contributi per le prestazioni	1.822.068,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.488.152,00)		(2.008.299,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(2.466.966,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		30.734,00		263.434,00	(232.700,00)	-88,33%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(72.418,00)		(1.843,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	103.152,00		265.277,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		30.734,00		263.434,00	(232.700,00)	-88,33%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		3.186,00		1.830,00	1.356,00	74,10%
c) Spese generali ed amministrative	(763,00)		(772,00)			
g) Oneri e proventi diversi	3.949,00		2.602,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.099.130,00)		(1.743.035,00)	(356.095,00)	20,43%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.099.130,00)		(1.743.035,00)	(356.095,00)	20,43%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		30.734,00		263.434,00	(232.700,00)	-88,33%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		3.186,00		1.830,00	1.356,00	74,10%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		33.920,00		265.264,00	(231.344,00)	-87,21%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari						
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	1.579.951,00	-	2.189.408,00	(609.457,00)	-27,84%
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.579.951,00		2.189.408,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa						
a) Cassa e Depositi bancari	916.273,00	916.273,00	101.382,00	101.382,00	814.891,00	803,78%
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta						
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.496.224,00		2.290.790,00	205.434,00	8,97%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	21.075,00	21.075,00	23.509,00	23.509,00	(2.434,00)	-10,35%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		21.075,00		23.509,00	(2.434,00)	-10,35%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.475.149,00		2.267.281,00	207.868,00	9,17%
TOTALE		2.496.224,00		2.290.790,00	205.434,00	8,97%
	Tot. attività 2021	2.496.224,00	Tot. attività 2020	2.290.790,00		
	Tot. passività 2021	(21.075,00)	Tot. passività 2020	(23.509,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.475.149,00	Attività destinate alle prestazioni	2.267.281,00		
	Totale Patrimonio 2021	(2.469.187,00)	Totale Patrimonio 2020	(2.213.567,00)		
	Rendim. netto da attribuire	5.962,00	Rendim. netto da attribuire	53.714,00	-47.752,00	-88,90%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX C.R.MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		201.906,00		(461.975,00)	663.881,00	-143,70%
a) Contributi per le prestazioni	815.053,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(410.056,00)		(461.975,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(203.091,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		7.214,00		53.964,00	(46.750,00)	-86,63%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(16.997,00)		(377,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	24.211,00		54.341,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		7.214,00		53.964,00	(46.750,00)	-86,63%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.252,00)		(249,00)	(1.003,00)	402,81%
c) Spese generali ed amministrative	(155,00)		(160,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.097,00)		(89,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		207.868,00		(408.260,00)	616.128,00	-150,92%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		207.868,00		(408.260,00)	616.128,00	-150,92%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		7.214,00		53.964,00	(46.750,00)	-86,63%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.252,00)		(249,00)	(1.003,00)	402,81%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		5.962,00		53.715,00	(47.753,00)	-88,90%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		6.213,00	(6.213,00)	-100,00%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	-		6.213,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		-		15.582,00	(15.582,00)	-100,00%
a) Cassa e Depositi bancari	-		15.582,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		-		21.795,00	(21.795,00)	-100,00%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		-		3,00	(3,00)	-100,00%
b) Altre passività della gestione amministrativa	-		3,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		-		3,00	(3,00)	-100,00%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		21.792,00	(21.792,00)	-100,00%
TOTALE		-		21.795,00	(21.795,00)	-100,00%
	Tot. attività 2021	-	Tot. attività 2020	21.795,00		
	Tot. passività 2021	-	Tot. passività 2020	(3,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	21.792,00		
	Totale Patrimonio 2021	(271,00)	Totale Patrimonio 2020	(21.245,00)		
	Rendim. netto da attribuire (271,00)		Rendim. netto da attribuire 547,00		-818,00	-149,54%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO RAMO MAGAZZ GEN EX BANCA DEL MONTE BO E RA - CONTO ECONOMICO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale						
a)	Contributi per le prestazioni	15.834,00	(21.521,00)	-	(9.479,00)	(12.042,00)	127,04%
b)	Anticipazioni	-		-			
c)	Trasferimenti e riscatti	-		-			
d)	Pensioni	-		(9.479,00)			
e)	Erogazione in forma capitale	-		-			
f)	Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i)	Capitalizzazioni	(37.355,00)		-			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		3,00		573,00	(570,00)	-99,48%
a)	Dividendi ed interessi	-		-			
b)	Utili e perdite da realizzo	(9,00)		(4,00)			
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	12,00		577,00			
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione	-		-			
b)	Banca Depositaria	-		-			
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		3,00		573,00	(570,00)	-99,48%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(274,00)		(27,00)	(247,00)	914,81%
c)	Spese generali ed amministrative	-		(2,00)			
g)	Oneri e proventi diversi	(274,00)		(25,00)			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(21.792,00)		(8.933,00)	(12.859,00)	143,95%
80	Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a)	Imposta Sostitutiva	-		-			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(21.792,00)		(8.933,00)	(12.859,00)	143,95%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		3,00		573,00	(570,00)	-99,48%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(274,00)		(27,00)	(247,00)	914,81%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(271,00)		546,00	(817,00)	-149,63%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	800,00	800,00	-	-	800,00	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		15.815.140,00		23.531.058,00	(7.715.918,00)	-32,79%
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	15.815.140,00		23.531.058,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		3.693.839,00		893.546,00	2.800.293,00	313,39%
a) Cassa e Depositi bancari	3.693.039,00		891.185,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	800,00		2.361,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		19.509.779,00		24.424.604,00	(4.914.825,00)	-20,12%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		10,00	(10,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-		10,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		118.978,00		74.100,00	44.878,00	60,56%
b) Altre passività della gestione amministrativa	118.978,00		74.100,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		118.978,00		74.110,00	44.868,00	60,54%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		19.390.801,00		24.350.494,00	(4.959.693,00)	-20,37%
TOTALE		19.509.779,00		24.424.604,00	(4.914.825,00)	-20,12%
	Tot. attività 2021	19.509.779,00	Tot. attività 2020	24.424.604,00		
	Tot. passività 2021	(118.978,00)	Tot. passività 2020	(74.110,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	19.390.801,00	Attività destinate alle prestazioni	24.350.494,00		
	Totale Patrimonio 2021	(19.333.118,00)	Totale Patrimonio 2020	(23.785.087,00)		
	Rendim. netto da attribuire	57.683,00	Rendim. netto da attribuire	565.407,00	-507.724,00	-89,80%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(5.017.375,00)		(3.937.346,00)	(1.080.029,00)	27,43%
a) Contributi per le prestazioni	3.248.489,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(3.146.346,00)		(3.937.346,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(5.119.518,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		66.266,00		568.509,00	(502.243,00)	-88,34%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(156.140,00)		(3.978,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	222.406,00		572.487,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		66.266,00		568.509,00	(502.243,00)	-88,34%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(8.585,00)		(3.102,00)	(5.483,00)	176,76%
c) Spese generali ed amministrative	(3.708,00)		(1.654,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(4.877,00)		(1.448,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(4.959.694,00)		(3.371.939,00)	(1.587.755,00)	47,09%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(4.959.694,00)		(3.371.939,00)	(1.587.755,00)	47,09%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		66.266,00		568.509,00	(502.243,00)	-88,34%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(8.585,00)		(3.102,00)	(5.483,00)	176,76%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		57.681,00		565.407,00	(507.726,00)	-89,80%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>3.127,00</i>		<i>10,00</i>	<i>3.117,00</i>	<i>31170,00%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	3.127,00		10,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>30.165.242,00</i>		<i>41.321.515,00</i>	<i>(11.156.273,00)</i>	<i>-27,00%</i>
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	30.165.242,00		41.321.515,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>465.161,00</i>		<i>1.439.376,00</i>	<i>(974.215,00)</i>	<i>-67,68%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	463.860,00		1.437.539,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.301,00		1.837,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		30.633.530,00		42.760.901,00	<i>(12.127.371,00)</i>	<i>-28,36%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		<i>845,00</i>	<i>(845,00)</i>	<i>-100,00%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	-		845,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>188.112,00</i>		<i>230.148,00</i>	<i>(42.036,00)</i>	<i>-18,26%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	188.112,00		230.148,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		188.112,00		230.993,00	<i>(42.881,00)</i>	<i>-18,56%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		30.445.418,00		42.529.908,00	<i>(12.084.490,00)</i>	<i>-28,41%</i>
TOTALE		30.633.530,00		42.760.901,00	<i>(12.127.371,00)</i>	<i>-28,36%</i>
	Tot. attività 2021	30.633.530,00	Tot. attività 2020	42.760.901,00		
	Tot. passività 2021	(188.112,00)	Tot. passività 2020	(230.993,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	30.445.418,00	Attività destinate alle prestazioni	42.529.908,00		
	Totale Patrimonio 2021	(30.343.419,00)	Totale Patrimonio 2020	(41.549.657,00)		
	Rendim. netto da attribuire	101.999,00	Rendim. netto da attribuire	980.251,00	-878.252,00	-89,59%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10	Saldo della Gestione Previdenziale						
a)	Contributi per le prestazioni	2.294,00	(12.186.489,00)	3.073,00	(6.194.733,00)	(5.991.756,00)	96,72%
b)	Anticipazioni	-		-			
c)	Trasferimenti e riscatti	(88.842,00)		-			
d)	Pensioni	(4.687.000,00)		(6.197.806,00)			
e)	Erogazione in forma capitale	-		-			
f)	Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i)	Capitalizzazioni	(7.412.941,00)		-			
20	Risultato della Gestione Finanziaria diretta		110.554,00		985.575,00	(875.021,00)	-88,78%
a)	Dividendi ed interessi	-		-			
b)	Utili e perdite da realizzo	(260.494,00)		(6.896,00)			
c)	Plusvalenze / Minusvalenze	371.048,00		992.471,00			
40	Oneri di Gestione		-		-	-	
a)	Società di gestione	-		-			
b)	Banca Depositaria	-		-			
50	Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		110.554,00		985.575,00	(875.021,00)	-88,78%
60	Saldo della Gestione Amministrativa		(8.554,00)		(5.325,00)	(3.229,00)	60,64%
c)	Spese generali ed amministrative	(2.898,00)		(2.850,00)			
g)	Oneri e proventi diversi	(5.656,00)		(2.475,00)			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(12.084.489,00)		(5.214.483,00)	(6.870.006,00)	131,75%
80	Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a)	Imposta Sostitutiva	-		-			
	Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(12.084.489,00)		(5.214.483,00)	(6.870.006,00)	131,75%
	MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		110.554,00		985.575,00	(875.021,00)	-88,78%
	SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(8.554,00)		(5.325,00)	(3.229,00)	60,64%
	SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
	IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
	Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		102.000,00		980.250,00	(878.250,00)	-89,59%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>34.805,00</i>		<i>32.269,00</i>	<i>2.536,00</i>	<i>7,86%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	34.805,00		32.269,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>22.712.972,00</i>		<i>29.957.353,00</i>	<i>(7.244.381,00)</i>	<i>-24,18%</i>
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	22.712.972,00		29.957.353,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>6.775.183,00</i>		<i>1.140.639,00</i>	<i>5.634.544,00</i>	<i>493,98%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	6.775.183,00		1.140.639,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		29.522.960,00		31.130.261,00	<i>(1.607.301,00)</i>	<i>-5,16%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>214.781,00</i>		<i>246.059,00</i>	<i>(31.278,00)</i>	<i>-12,71%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	214.781,00		246.059,00			
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		214.781,00		246.059,00	<i>(31.278,00)</i>	<i>-12,71%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		29.308.179,00		30.884.202,00	<i>(1.576.023,00)</i>	<i>-5,10%</i>
TOTALE		29.522.960,00		31.130.261,00	<i>(1.607.301,00)</i>	<i>-5,16%</i>
	Tot. attività 2021	29.522.960,00	Tot. attività 2020	31.130.261,00		
	Tot. passività 2021	(214.781,00)	Tot. passività 2020	(246.059,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	29.308.179,00	Attività destinate alle prestazioni	30.884.202,00		
	Totale Patrimonio 2021	(29.225.031,00)	Totale Patrimonio 2020	(30.169.068,00)		
	Rendim. netto da attribuire	83.148,00	Rendim. netto da attribuire	715.134,00	-631.986,00	-88,37%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(1.659.171,00)		(4.807.753,00)	3.148.582,00	-65,49%
a) Contributi per le prestazioni	6.156.044,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(38.000,00)		-			
d) Pensioni	(4.224.149,00)		(4.807.753,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(3.553.066,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		91.188,00		719.042,00	(627.854,00)	-87,32%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(214.864,00)		(5.031,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	306.052,00		724.073,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		91.188,00		719.042,00	(627.854,00)	-87,32%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(8.040,00)		(3.908,00)	(4.132,00)	105,73%
c) Spese generali ed amministrative	(2.105,00)		(2.088,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(5.935,00)		(1.820,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.576.023,00)		(4.092.619,00)	2.516.596,00	-61,49%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.576.023,00)		(4.092.619,00)	2.516.596,00	-61,49%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		91.188,00		719.042,00	(627.854,00)	-87,32%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(8.040,00)		(3.908,00)	(4.132,00)	105,73%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		83.148,00		715.134,00	(631.986,00)	-88,37%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE

Parte D) ex Fondo BdR

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		215.620,00	-	-	215.620,00	
a) Crediti della gestione previdenziale	215.620,00		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		469.962.436,00	-	-	469.962.436,00	
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	237.840.665,00		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	155.264,00		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	230.287.026,00		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	1.124.212,00		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	555.269,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		468.215,00	-	-	468.215,00	
a) Depositi bancari	219.792,00		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	248.423,00		-			
20 Investimenti in Gestione		-	-	-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-	-	-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		6.816.340,00	-	-	6.816.340,00	
a) Cassa e Depositi bancari	6.784.384,00		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	31.956,00		-			
50 Crediti d'imposta		-	-	-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		477.462.611,00	-	-	477.462.611,00	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		39.212,00	-	-	39.212,00	
a) Debiti della gestione previdenziale	39.212,00		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		228.661,00	-	-	228.661,00	
a) Altre passività della gestione immobiliare	228.661,00		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-	-	-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.071.816,00	-	-	2.071.816,00	
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.071.816,00		-			
50 Debiti d'imposta		-	-	-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.339.689,00	-	-	2.339.689,00	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		475.122.922,00	-	-	475.122.922,00	
TOTALE		477.462.611,00	-	-	477.462.611,00	
	Tot. attività 2021	477.462.611,00	Tot. attività 2020	-		
	Tot. passività 2021	(2.339.689,00)	Tot. passività 2020	-		
	Attività destinate alle prestazioni	475.122.922,00	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2021	(524.219.609,00)	Totale Patrimonio 2020	-		
	Rendim. netto da attribuire	(49.096.687,00)	Rendim. netto da attribuire	-	-49.096.687,00	

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZ. A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		524.219.608,00	-	-	524.219.608,00	
a) Contributi per le prestazioni	587.191.716,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(223.582,00)		-			
d) Pensioni	(62.748.526,00)		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(43.357,00)	-	-	(43.357,00)	
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(43.357,00)		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(49.103.478,00)	-	-	(49.103.478,00)	
a) Dividendi ed interessi	397.549,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(204.989,00)		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(49.296.038,00)		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-	-	-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-	-	-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(49.146.835,00)	-	-	(49.146.835,00)	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		50.148,00	-	-	50.148,00	
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	50.148,00		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		475.122.921,00	-	-	475.122.921,00	
80 Imposta Sostitutiva		-	-	-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		475.122.921,00	-	-	475.122.921,00	
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(49.146.835,00)	-	-	(49.146.835,00)	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		50.148,00	-	-	50.148,00	
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-	-	-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-	-	-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(49.096.687,00)	-	-	(49.096.687,00)	

ANALISI UTILE 2021 - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della Sezione a prestazione – Parte D) ex Fondo BdR, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione – Parte D) ex Fondo BdR

SEZIONE A PRESTAZIONE parte D) ex BDR	TOTALE 2021
Attività	477.462.611
Passività	(2.339.689)
Attivo netto destinato alle prestazioni	475.122.922
Totale patrimonio	(524.219.609)
Rendimento netto	(49.096.687)

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione – Parte D) ex Fondo BdR

SEZIONE A PRESTAZIONE parte D) ex BDR	TOTALE 2021
Risultato gestione immobiliare	(43.357)
Risultato gestione finanziaria	(49.103.478)
Saldo della gestione amministrativa	50.148
Rendimento netto	(49.096.687)

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, sulla base dei relativi accordi tra le Fonti istitutive a partire dal 1 gennaio 2021 l'intero patrimonio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma è stato trasferito nel Fondo Pensione UniCredit nell'ambito della Sezione a prestazione Parte D), appositamente costituita.

ATTIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Erogazioni varie	5.000
Crediti Amministrativi Finanza dello Stato	207.339
Unione Pensionati	3.281
Totale crediti della gestione previdenziale	215.620

I crediti amministrativi Finanza dello Stato si riferiscono ad istanze di rimborso presentate all'Agenzia delle Entrate ancora in corso di definizione.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	469.962.436
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	237.840.665
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	155.264
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	230.287.026
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
h) Titoli di debito quotati	-
i) Titoli di debito non quotati	1.124.212
l) Ratei e risconti attivi	-
m) Depositi bancari	555.269

In particolare è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

Descrizione	Saldo 31.12.21
QUOTE DI FONDO IDEA FIMIT SVILUPPO	1
QUOTE DI FONDO ROMA SANTA	712.815
FONDO IMM.RE REALEMERGING	3.363.109
FONDO IMM.RE TORRE RE FUND	1
FONDO IMMOBILIARE FIP	3.909.009
FONDO IMM. FONTANA-TULIPANO	1.434.097
FONDO IMM.RE AURORA	226.214.817
FONDO IMM.RE HIREF	170.225
FONDO IMM.RE GEO PONENTE	2.025.871
FONDO IMM.RE OPTIMUN EVOLUTIONS R.E.	10.720
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	237.840.665

Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso sono stati valutati all'ultimo prezzo di mercato noto. In merito si veda nell'*Introduzione* i relativi criteri di valutazione.

d) Titoli di capitale quotati

Descrizione	Saldo 31.12.21
LVENTURE GROUP AOR RAGGR.	155.264
Totale titoli di capitale quotati	155.264

f) Quote di O.I.C.R.

Descrizione	Saldo 31.12.21
PERENNIUS ASIA PACIFIC	2.656.851
GREEN ARROW RENEWABLE ENERGY II - B	9.133.512
OPPENHEIMER FUND II - CLASS C USD	4.569.611
CASTELLO CANOVA	4.739.335
GFG EURO GLOBAL BOND	30.848.951
MS- GLOBAL BALANCE	10.707.826
EFFEPILUX INV BR TER	4.995.940
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	74.685.614
EFFEPILUX CORPORATE MONDO IG	19.382.788
EFFEPILUX AZIONARIO	40.334.792
EFFEPILUX CORP HIGH	22.843.748
EFFEPILUX SICAV C - LIQUID ALT.	5.388.058
Totale quote di OICR	230.287.026

Le Quote di O.I.C.R. sono state valutate all'ultimo prezzo di mercato noto.

i) Titoli di debito non quotati

Descrizione	Saldo 31.12.21
SPV Project 1503 S.r.l. Class A - NPL (25GE21)	1.124.212
Totale titoli di debito non quotati	1.124.212

Il titolo SPV è stato valutato al *mark to market* sulla base del *business plan* fornito dal nuovo *sub-servicer* dell'operazione, con rilevazione alla voce di c. economico 15 c) Plusvalenze/Minusvalenze della differenza negativa pari a euro 4.235.585,00 rispetto alla valutazione presente al 1/01/2021, data in cui il patrimonio del Fondo pensione ex BdR è stato trasferito nella Parte D) del Fondo Pensione UniCredit, appositamente costituita.

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
c/c 31157 c/o Societe Generale	3.923
c/c 400966393 c/o Unicredit	75.238
c/c 103460115 USD c/o Unicredit	862
c/c 851877 c/o Deutsche Bank	8.083
c/c 55920 c/c Banca Finnat	467.163
Totale depositi bancari	555.269

Il conto corrente 31157, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

Il conto corrente 55920, presso la Banca depositaria (Banca Finnat Euramerica S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento del Titolo Lventure, di cui al punto 10 – d) *Investimenti diretti mobiliari – Titoli di Capitale Quotati*.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	468.215
a) Depositi bancari	219.792
b) Immobili di proprietà	-
c) Altre attività della gestione immobiliare	248.423

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
c/c 1060488332 c\o Unicredit SpA	171.182
c/c 400992903 c\o Unicredit SpA	3.417
c/c 400718587 c\o Unicredit SpA	7.573
c/c 400605581 c\o Unicredit SpA	37.620
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	219.792

I conti correnti 400992903 e 400605581 sono stati chiusi a febbraio del 2022.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Depositi cauzionali presso terzi	14.099
Crediti verso inquilini	192.775
Crediti vari	41.549
Totale altre attività della gestione immobiliare	248.423

I crediti verso inquilini derivano dalla gestione immobiliare dell'ex Fondo Banca di Roma degli anni precedenti al 2021, per i quali sono già stati assolti tutti gli obblighi fiscali dal Fondo incorporato nel corso del 2020. Sono in corso le relative azioni per il recupero delle somme dovute.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “*Cassa e Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
c/c 106048254 c/o UniCredit	6.172.555
c/c 805520 c/o Unicredit	3.252
c/c 400605576 c/o Unicredit	608.577
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	6.784.384

Nel conto corrente 106048254, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto la liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni e le relative ritenute, che ammontano complessivamente a quasi € 5 mln mensili.

I conti correnti 805520 ed il conto 400605576 sono stati chiusi a febbraio 2022.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Descrizione	Saldo 31.12.21
Crediti vari	1.561
Crediti v/Unicredit S.p.A.	30.302
Piccola cassa	9
Altre attività della gestione amministrativa	84
Totale altre attività della gestione amministrativa	31.956

I crediti v/Unicredit S.p.A. rappresentano le spese anticipate dalla Parte D) ex Fondo B.d.R. in attesa del rimborso da parte di UniCredit S.p.A., sulla base del relativo budget, approvato all'inizio di ciascun anno.

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Altri creditori	39.212
Totale debiti della gestione previdenziale	39.212

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Depositi cauzionali	194.246
Debiti verso fornitori	970
Altri creditori	33.445
Totale altre passività della gestione immobiliare	228.661

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle *“Altre passività della gestione amministrativa”* è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Ritenute fiscali da versare	2.071.371
Altri debiti	445
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.071.816

Le *“Ritenute fiscali da versare”* sono relative alle pensioni erogate nel mese di dicembre 2021 e sono state interamente versate in data 17 gennaio 2022.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Contributi banca	14.665.405
Trasferimento patrimonio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma	572.526.311
Totale contributi per le prestazioni	587.191.716

I “*Contributi Banca*” rappresentano le contribuzioni versate dall’Azienda (8.305% dell’imponibile INPS) relative agli iscritti ancora in servizio.

“*Trasferimento patrimonio del Fondo Pensione per il Personale dell’ex Banca di Roma*”: la voce in oggetto è relativa al trasferimento delle posizioni predenziali con le relative dotazioni patrimoniali a partire dal 1 gennaio 2021, sulla base degli accordi tra le Fonti istitutive. Per maggiori dettagli in merito si veda quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nell’”*Analisi Utile*” della Sezione in oggetto.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Trasferimenti e riscatti	(223.582)
Totale trasferimenti e riscatti	(223.582)

Tale voce di bilancio è relativa ai riscatti a favore dei liquidati della Parte D) ex Fondo BdR.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Pensioni erogate	(62.530.156)
Pensioni erogate anni precedenti	(218.370)
Totale pensioni	(62.748.526)

“*Pensioni erogate Sezione a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2021 a favore dei pensionati.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo dell' *“Oneri e spese immobiliari”* è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Spese legali	(5.639)
Sopravvenienze passive	(22.840)
Interessi attivi c/c	1
Sopravvenienze attive	7.639
Altre spese	(22.518)
Totale oneri e spese immobiliari	(43.357)

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei *“Dividendi e interessi”* è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Cedole e dividendi	397.549
Totale interessi e dividendi	397.549

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Utili negoziazione titoli	291.378
Perdite negoziazione titoli	(443.631)
Utili negoziazione OICR	1.633.379
Perdite negoziazione OICR	(1.922.395)
Commissioni e spese	(8.651)
Risultato negoziazione cambi	244.931
Totale utili e perdite da realizzo	(204.989)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Plus/minusvalenze da valutazione titoli	(4.284.151)
Plus/minusvalenze quote OICR	1.258.501
Plus/minusvalenze valutazione cambi	792.961
Plus/minusvalenze fondi immobiliari	(47.063.349)
Totale plusvalenze e minusvalenze	(49.296.038)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Interessi attivi su conti correnti	173
Interessi negativi su conti correnti	(7.393)
Spese bancarie	(1.438)
Sopravvenienze passive	(15.477)
Sopravvenienze attive	74.850
Spese varie	(567)
Totale oneri e proventi diversi	50.148

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte E) ex Fondo CACCIANIGA

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>1.733,00</i>	-	-	<i>1.733,00</i>	
a) Crediti della gestione previdenziale	1.733,00		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>992.830,00</i>	-	-	<i>992.830,00</i>	
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	991.913,00		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	917,00		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>14.279.724,00</i>	-	-	<i>14.279.724,00</i>	
a) Depositi bancari	268.979,00		-			
b) Immobili di proprietà	13.941.000,00		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	69.745,00		-			
20 Investimenti in Gestione		-	-	-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-	-	-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>1.821.759,00</i>	-	-	<i>1.821.759,00</i>	
a) Cassa e Depositi bancari	1.821.205,00		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	554,00		-			
50 Crediti d'imposta		-	-	-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		17.096.046,00	-	-	<i>17.096.046,00</i>	

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	39.084,00	39.084,00	-	-	39.084,00	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	107.508,00	107.508,00	-	-	107.508,00	
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		146.592,00		-	146.592,00	
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		16.949.454,00		-	16.949.454,00	
TOTALE		17.096.046,00		-	17.096.046,00	
	Tot. attività 2021	17.096.046,00	Tot. attività 2020	-		
	Tot. passività 2021	(146.592,00)	Tot. passività 2020	-		
	Attività destinate alle prestazioni	16.949.454,00	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2021	(16.644.729,00)	Totale Patrimonio 2020	-		
	Rendim. netto da attribuire	304.725,00	Rendim. netto da attribuire	-	304.725,00	

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		16.644.729,00	-	-	16.644.729,00	
a) Contributi per le prestazioni	96.785.831,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(15.402.184,00)		-			
d) Pensioni	(1.053.371,00)		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(63.685.547,00)		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		139.117,00	-	-	139.117,00	
a) Fitti Attivi	602.513,00		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(50.000,00)		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(172.893,00)		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	5.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(151.000,00)		-			
g) Imposte e tasse	(94.503,00)		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		252.625,00	-	-	252.625,00	
a) Dividendi ed interessi	515.729,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(470.289,00)		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	207.185,00		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-	-	-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-	-	-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		391.742,00	-	-	391.742,00	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(87.017,00)	-	-	(87.017,00)	
c) Spese generali ed amministrative	(82.815,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	(4.202,00)		-			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		16.949.454,00	-	-	16.949.454,00	
80 Imposta Sostitutiva		-	-	-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		16.949.454,00	-	-	16.949.454,00	
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		391.742,00	-	-	391.742,00	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(87.017,00)	-	-	(87.017,00)	
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-	-	-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-	-	-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		304.725,00	-	-	304.725,00	

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio del comparto, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte E) ex Fondo Caccianiga	TOTALE 2021
Attività	17.096.046
Passività	(146.592)
Attivo netto destinato alle prestazioni	16.949.454
Totale patrimonio	(16.644.729)
Rendimento netto	304.725

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione

SEZIONE A PRESTAZIONE Parte E) ex Fondo Caccianiga	TOTALE 2021
Risultato gestione immobiliare	139.117
Risultato gestione finanziaria	252.625
Saldo della gestione amministrativa	(87.017)
Rendimento netto	304.725

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, sulla base dei relativi accordi tra le Fonti istitutive a partire dal 1 gennaio 2021 l'intero patrimonio del Fondo pensione “*Gino Caccianiga*” è stato trasferito nel Fondo Pensione UniCredit nell'ambito Sezione a prestazione Parte E), appositamente costituita.

ATTIVITA' - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	992.830
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	991.913
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
h) Quote di Hedge Funds	-
m) Depositi bancari	917

In particolare è possibile analizzare:

f) Quote di O.I.C.R.

Le “*Quote di O.I.C.R.*” sono composte da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
EFFEPILUX INV.BREVE TERMINE	991.913
Totale quote di O.I.C.R.	991.913

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV, valutate all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2021. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all’*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.21
C/C presso Societe Generale	917
Totale depositi bancari	917

Il conto corrente presso SGSS è dedicato alla gestione finanziaria del comparto.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	14.279.724
a) Depositi bancari	268.979
b) Immobili di proprietà	13.941.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	69.745

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Descrizione	Saldo 31.12.21
C/C presso Unicredit SpA	268.979
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	268.979

I conti correnti evidenziati sono dedicati alla gestione immobiliare della Sezione.

b) Immobili di proprietà

Di seguito il relativo dettaglio:

IMMOBILI		VALORE DI BILANCIO AL 01/01/2021	SPESE AD INCREMENTO DEL VALORE PATRIMONIALE	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2021	SVALUTAZ. 2021	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2021
MOGLIANO V.	VIA RONZINELLA	195.000,00	-	-	-	1.000,00	194.000,00
PADOVA	VIA OBERDAN 8	1.240.000,00	-	-	-	10.000,00	1.230.000,00
TREVISO	VIA S.LIBERALE	2.600.000,00	-	-	-	-	2.600.000,00
TREVISO	VIALE MONTEGRAPPA	3.472.000,00	-	-	5.000,00	-	3.477.000,00
TREVISO	VIA BASTIA 40	3.820.000,00	-	-	-	50.000,00	3.770.000,00
TREVISO	VIA CAPPELLOTTO	1.310.000,00	-	-	-	30.000,00	1.280.000,00
VILLORBA	VIA ROMA 4/A	1.450.000,00	-	-	-	60.000,00	1.390.000,00
TOTALI		14.087.000,00	-	-	5.000,00	- 151.000,00	13.941.000,00

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	66.596
Crediti verso inquilini per imposta di registro	2.052
Depositi cauzionali presso terzi	263
Crediti tributari	48
Altri debitori	786
Totale altre attività della gestione immobiliare	69.745

“*Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati*”: si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. In merito è necessario considerare la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo, anche a causa dell’attuale emergenza sanitaria. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l’insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati. Si evidenzia che, in ottica prudenziale, è stato costituito un apposito fondo rischi su crediti pari ad € 82.937.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
C/C presso UniCredit	1.821.205
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	1.821.205

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Crediti vari	54
Bonus fiscale dlgs 66/2014	500
Totale altre attività della gestione amministrativa	554

PASSIVITA' - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Inquilini per acconti spese	8.039
Depositi cauzionali	30.563
Altri creditori	482
Totale altre passività della gestione immobiliare	39.084

La voce “*Depositi cauzionali*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

“*Fondo rischi su crediti*”: in merito alla voce evidenziata si faccia riferimento alla voce “*Crediti vs inquilini*” dell’attivo.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Ritenute fiscali da versare	55.410
Altri debiti	52.098
Totale altre passività della gestione amministrativa	107.508

Le ritenute fiscali in oggetto sono state versate il 17 gennaio 2022.

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto dai seguenti valori:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Contributi dipendenti	26.499
Contributi banca	519.696
Trasferimento patrimonio Fondo Pensione "Gino Caccianiga"	96.239.636
Totale contributi per le prestazioni	96.785.831

“*Trasferimento patrimonio Fondo Pensione Gino Caccianiga*”: la voce in oggetto è relativa al trasferimento delle posizioni predenziali con le relative dotazioni patrimoniali a partire dal 1 gennaio 2021, sulla base degli accordi tra le Fonti istitutive. Per maggiori dettagli in merito si veda quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nell’*Analisi Utile*” della Sezione in oggetto.

c) Trasferimenti e riscatti

Descrizione	Saldo 31.12.21
Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari	(15.402.184)
Totale trasferimenti e riscatti	(15.402.184)

La voce “*Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari*”: come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della *Sezione a Prestazione - Parte E*, che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni è stata trasferita nei comparti finanziari la liquidità necessaria nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell’asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione.

d) Pensioni

Descrizione	Saldo 31.12.21
Pensioni integrative	(604.905)
Pensioni aggiuntive	(448.466)
Totale pensioni	(1.053.371)

i) Capitalizzazioni

Descrizione	Saldo 31.12.21
Capitalizzazioni	(63.685.547)
Totale capitalizzazioni	(63.685.547)

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati.

La percentuale di adesione alla capitalizzazione e alla “*zainettatura*” tra i destinatari, iscritti attivi e i pensionati, è stata pari all’84,3% circa.

5. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Fitti attivi	602.513
Totale fitti attivi	602.513

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2021.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Descrizione	Saldo 31.12.21
Perdite e svalutazioni crediti	(50.000)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(50.000)

Come già anticipato nell'analisi delle corrispondenti voci dello *Stato Patrimoniale*, nel corso del 2021, dopo un'attenta analisi effettuata sulle posizioni in sofferenza, effettuata in collaborazione con i Legali incaricati, sono stati effettuati degli accantonamenti al relativo fondo rischi in ottica prudenziale.

d) Oneri e proventi immobiliari

Il saldo degli “Oneri e proventi immobiliari” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Spese gestioni immobili	(83.493)
Spese per valutazione immobili	(9.760)
Interessi passivi depositi cauzionali	(3)
Spese legali	(1.713)
Imposta di registro su contratti	(5.063)
Sopravvenienze passive	-
Altre spese	(72.923)
Altri proventi	41
Sopravvenienze attive	15
Interessi attivi c/c	6
Totale oneri e spese immobiliari	(172.893)

Nella voce “Spese gestione immobili” e “Altre spese” sono state incluse tutte le spese che la Sezione E) ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti alla Sezione. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

e) Plusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Plusvalenza da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Rivalutazione immobili	5.000
Totale plusvalenza da valutazione	5.000

f) Minusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Minusvalenza da valutazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Svalutazioni immobili	(151.000)
Totale Minusvalenza da valutazione	(151.000)

“*Plusvalenza e minusvalenza da valutazione immobili*”: in merito si veda quanto riportato nell’analisi della voce *11 b) Immobili di proprietà*. I valori evidenziati rappresentano la contropartita economica dell’adeguamento del valore degli stabili, effettuato sulla base delle perizie redatte dalla primaria società attiva nel settore, incaricata dal C.d.A..

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
I.M.U.	(94.503)
Totale imposte e tasse	(94.503)

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

Di seguito il dettaglio dei risultati della gestione del patrimonio mobiliare della Sez. E). Si evidenzia che la notevole adesione all’offerta di capitalizzazione ha comportato la dismissione di una parte rilevante del patrimonio mobiliare.

a) Dividendi e interessi

Descrizione	Saldo 31.12.21
Cedole e dividendi	515.729
Totale interessi e dividendi	515.729

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Utile negoziazione titoli	389.822
Perdita negoziazione titoli	(881.628)
Utile negoziazione cambi	33.412
Commissioni e spese su titoli	(50)
Recupero di imposte	(11.845)
Totale utili e perdite da realizzo	(470.289)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Plusvalenze da valutazione titoli	26.816
Minusvalenze da valutazione titoli	-
Plusvalenze da valutazione cambi	181.369
Minusvalenze da valutazione cambi	(840)
Commissioni e spese	(160)
Totale plusvalenze e minusvalenze	207.185

Le “*Plus/minus da valutazione titoli*” derivano dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Spese amministrative	(110)
Compensi amministratori/sindaci	(82.705)
Totale spese generali ed amministrative	(82.815)

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21
Interessi attivi su conti correnti	47
Interessi negativi su conti correnti	(12.232)
Spese bancarie	(1.064)
Sopravvenienze passive	(872)
Sopravvenienze attive	11.307
Contributo a Covip	(620)
Altre spese	(768)
Totale oneri e proventi diversi	(4.202)

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE

Parte F) ex Fondo C.R.Trieste

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della gestione previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	2,00	2,00	(2)	-100,00%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.200.233,00		36.704.493,00	(34.504.260)	-94,01%
a) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-		
b) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-	-	-	-		
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-		
f) Quote di O.I.C.R.	2.198.680,00	-	36.704.122,00	-		
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
h) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-		
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-		
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
m) Depositi bancari	1.553,00	-	371,00	-		
11 Investimenti Diretti Immobiliari		667.326,00		1.269.553,00	(602.227)	-47,44%
a) Depositi bancari	324.298,00	-	221.450,00	-		
b) Immobili di proprietà	275.000,00	-	471.200,00	-		
c) Altre attività della gestione immobiliare	68.028,00	-	576.903,00	-		
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-		
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-		
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-		
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-		
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-		
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-		
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
40 Attività della gestione amministrativa		2.892.583,00		424.635,0000	2.467.948	581,19%
a) Cassa e Depositi bancari	2.892.583,00	-	423.405,00	-		
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	1.230,00	-		
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE ATTIVITA' (A)		5.760.142,00	-	38.398.683,00	(32.638.541)	-85,00%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della gestione previdenziale		-		-	-	
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della gestione finanziaria		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
21 Passività della gestione immobiliare		59.168,00		170.060,00	(110.892)	-65,21%
a) Altre passività della gestione immobiliare	59.168,00	59.168,00	170.060,00	170.060,00		
40 Passività della gestione amministrativa		35.501,00		98.304,00	(62.803)	-63,89%
b) Altre passività della gestione amministrativa	35.501,00	35.501,00	98.304,00	98.304,00		
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		94.669,00		268.364,00	(173.695)	-64,72%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		5.665.473,00		38.130.319,00	(32.464.846)	-85,14%
TOTALE		5.760.142,00		38.398.683,00	(32.638.541)	-85,00%
	Tot. attività 2021	5.760.142,00	Tot. attività 2020	38.398.683,00		
	Tot. passività 2021	(94.669,00)	Tot. passività 2020	(268.364,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	5.665.473,00	Attività destinate alle prestazioni	38.130.319,00		
	Totale Patrimonio 2021	(5.684.332,00)	Totale Patrimonio 2020	(37.929.884,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(18.859,00)	Rendim. netto da attribuire	200.435,00	(219.294)	-109,41%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale		(32.445.987,00)		37.929.884,00	(70.375.871,00)	-185,54%
a) Contributi per le prestazioni	-		40.458.914,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(433.715,00)		-			
d) Pensioni	(430.803,00)		(2.529.030,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
i) Capitalizzazioni	(31.581.469,00)		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		34.802,00		30.019,00	4.783,00	15,93%
a) Fitti Attivi	18.738,00		71.646,00			
b) Plus/Minus da alienazione	7.100,00		(33.850,00)			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		(5.960,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	6.832,00		25.210,00			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	5.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		(14.000,00)			
g) Imposte e tasse	(2.868,00)		(13.027,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(45.897,00)		237.912,00	(283.809,00)	-119,29%
a) Dividendi ed interessi	767,00		306.878,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(171.876,00)		(552.712,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	125.212,00		483.746,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		(3.625,00)	3.625,00	-100,00%
a) Società di gestione	-		(3.625,00)			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		(11.095,00)		264.306,00	(275.401,00)	-104,20%
60 Saldo della gestione amministrativa		(7.764,00)		(63.871,00)	56.107,00	-87,84%
c) Spese generali ed amministrative	(457,00)		(63.151,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(7.307,00)		(720,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(32.464.846,00)		38.130.319,00	(70.595.165,00)	-185,14%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(32.464.846,00)		38.130.319,00	(70.595.165,00)	-185,14%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(11.095,00)		264.306,00	(275.401,00)	-104,20%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(7.764,00)		(63.871,00)	56.107,00	-87,84%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva patrimoniale		(18.859,00)		200.435,00	(219.294,00)	-109,41%

ANALISI UTILE 2021 – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della *Parte F) ex Fondo C.R. Trieste*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	TOTALE 2021	TOTALE 2020
Attività	5.760.142	38.398.683
Passività	(94.669)	(268.364)
Attivo netto destinato alla prestazioni	5.665.473	38.130.319
Totale patrimonio	(5.684.332)	(37.929.884)
Rendimento netto	(18.859)	200.435

Dati acquisiti dal Conto Economico della Parte F) ex Fondo C.R. Trieste

Sez. a prestazione Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	TOTALE 2021	TOTALE 2020
Margine gestione finanziaria	(11.095)	264.306
Saldo della gestione amministrativa	(7.764)	(63.871)
Imposta sostitutiva	-	-
Rendimento netto	(18.859)	200.435

ATTIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti vari	-	2
Totale crediti della gestione previdenziale	-	2

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	2.200.233
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	2.198.680
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
m) Depositi bancari	1.553

In particolare è possibile analizzare:

f) Quote di O.I.C.R.

Il saldo della voce Quote di O.I.C.R. è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX AZIONARIO		3.212.402
EFFEPILUX INVEST. BREVE TERMINE	415.058	2.513.129
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.		4.181.766
EFFEPILUX TITOLI DI STATO		16.585.034
EFFEPILUX CORPORATE I.G.		6.115.688
LFIS VISION CREDIT OPPORTUNITIES EUR		1.028.939
PARTNERS GROUP - CREDIT STRATEGIES		1.408.898
2015		
VER CAPITAL - SICAV-SIF-VCCP	1.783.622	1.658.266
Totale Quote di O.I.C.R.	2.198.680	36.704.122

g) Altre attività della gestione finanziaria

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/C 31021 SGSS	1.553	371
Totale Altre attività della gestione finanziaria	1.553	371

Il conto corrente in oggetto, in essere c/o SGSS S.p.A., è dedicato alla gestione finanziaria del patrimonio.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	667.326
a) Depositi bancari	324.298
b) Immobili di proprietà	275.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	68.028

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/C 30001529 UniCredit	324.298	221.450
Totale Cassa e Depositi bancari	324.298	221.450

Il conto in oggetto è usato per la gestione del patrimonio immobiliare diretto della Sez. Parte F).

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli “*Immobili di proprietà*” è composto da:

Valore contabile al 01/01/2021	Vendite unità immobiliari	Costi capitalizzati	Rivalutazione 2021	Svalutazione 2021	Valore contabile al 31/12/2021
471.200	(201.200)	-	5.000	-	275.000

Al 31/12/2021 è presente nel patrimonio solamente un’agenzia bancaria, sita in Via Locchi – (TS), per un valore pari ad € 275.000.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	-	3.380
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	55.593	57.470
Altre attività della gestione immobiliare	12.435	516.053
Totale Altre attività della gestione immobiliare	68.028	576.903

Nella voce “*Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini*” sono evidenziate le spese che la Sezione ha sostenuto per conto degli inquilini, che saranno poi conguagliate con la corrispondente voce del passivo “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*”, movimentata in sede di emissione dei bollettini di affitto.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo della voce Altre attività della gestione amministrativa è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
C/C 30064814	2.892.583	423.405
Altre attività della gestione amministrativa	-	1.230
Totale Attività della gestione amministrativa	2.892.583	424.635

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione previdenziale della Sezione, ovvero al pagamento delle pensioni e al versamento delle relative ritenute.

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Caparra vendita immobili	-	98.400
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	6.933	9.873
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	25.755	25.913
Altri debiti della gestione immobiliare	26.480	35.874
Totale altre passività della gestione immobiliare	59.168	170.060

Nella voce “*Inquilini per acconti spese*” sono contabilizzati gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che sono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell’analisi dei crediti, alla quale si rimanda, sarà chiuso unitamente alla voce “*Inquilini per spese da congruagliare*” con la definizione dei consuntivi di spesa.

I “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indicano l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Ritenute fiscali	34.048	98.304
Altre passività	1.453	-
Totale altre passività della gestione amministrativa	35.501	98.304

Le ritenute in oggetto sono state versate interamente il 17 gennaio 2022.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE F) EX FONDO C.R. TRIESTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimenti in ingresso	-	40.458.914
Totale contributi per le prestazioni	-	40.458.914

L'importo del 2020 è relativo alla seguente fattispecie:

il 21 settembre 2020 è stato perfezionato l'atto di fusione per incorporazione del *Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A.* nel Fondo UniCredit. Gli effetti contabili sono decorsi dal 1 gennaio 2020. La voce in oggetto evidenziava il trasferimento delle posizioni previdenziali e, quindi, del patrimonio del Fondo ex C.R. Trieste nel Fondo UniCredit per effetto della fusione.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimenti in uscita	(433.715)	-
Totale trasferimenti in uscita	(433.715)	-

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Pensioni	(396.389)	(2.529.030)
Indennità speciali ex art. 37	(34.414)	-
Totale gestione previdenziale	(430.803)	(2.529.030)

i) Capitalizzazioni

Il saldo delle “Capitalizzazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Capitalizzazioni	(31.581.469)	-
Totale capitalizzazioni	(31.581.469)	-

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati.

La percentuale di adesione alla capitalizzazione e alla “zainettatura” tra i destinatari, iscritti attivi e i pensionati, è stata pari all’86,8% circa.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “Fitti attivi” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Fitti attivi immobili	18.738	71.646
Totale fitti attivi immobili	18.738	71.646

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenze da cessioni immobiliari	7.100	91.550
Minisvalenze da cessioni immobiliari	-	(125.400)
Totale plus/minus da alienazione	7.100	(33.850)

La plusvalenza si riferisce alla vendita dell’immobile in Via Rossetti – Trieste, perfezionata il 03/02/2021.

c) Accantonamenti fitti Inesigibili

Il saldo degli “*Accantonamenti fitti inesigibili*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Accantonamento fitti inesigibili	-	(5.960)
Totale Accantonamento fitti inesigibili	-	(5.960)

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e spese immobiliari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Spese intermediazione immobiliare	(1.637)	(16.235)
Spese gestione immobili e varie	-	(15.186)
Sopravvenienze passive	-	(9.346)
Sopravvenienza attive	8.937	77.511,30
Imposta di registro su contratti	(170)	(1.065)
Spese valutazione immobili	(99)	(1.830)
Interessi su depositi cauzionali	-	(9)
Altri oneri gestione immobiliare	(199)	(8.631)
Totale oneri e proventi immobiliari	6.832	25.210

La voce “*Spese valutazioni immobili*” è relativa alla fattura della società Praxi S.p.A. che ha valutato il patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese intermediazione immobiliari*” vengono inserite le fatture delle agenzie immobiliari, della cui collaborazione si avvale il Fondo Pensione per la compravendita delle unità immobiliari.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della voce Minusvalenza da valutazione immobili urbani è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Svalutazione immobili	-	(14.000)
Totale minusvalenze da valutazione	-	(14.000)

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
IMU	(2.868)	(13.027)
Totale imposte e tasse	(2.868)	(13.027)

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Dividendi e interessi	767	306.878
Totale dividendi e interessi	767	306.878

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili negoziazione quote di OICR	116.685	117.408
Perdite negoziazione quote di OICR	(288.561)	(652.379)
Spese e commissioni su titoli	-	(17.740)
Totale utili e perdite da realizzo	(171.876)	(552.712)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili da valutazione OICR	376.419	801.857
Perdite da valutazione titoli	(251.207)	(318.111)
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	125.212	483.746

d) Oneri di gestione

Il saldo degli “*Oneri di gestione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Comissioni di gestione	-	(3.625)
Totale Oneri di gestione	-	(3.625)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Spese prestazioni professionali	-	(15.968)
Compensi consiglieri e sindaci	-	(47.104)
Altre spese amministrative	(457)	(79)
Totale spese generali ed amministrative	(457)	(63.151)

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Interessi attivi	23	77
Interessi passivi	(6.814)	-
Spese bancarie	(439)	(449)
Bolli	(76)	(52)
Altre spese	-	(196)
Sopravvenienze passive	-	(100)
Totale oneri e proventi diversi	(7.306)	(720)

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2021
SEZIONE A PRESTAZIONE

Parte G) ex Fondo C.R. Torino

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO C.R. TORINO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>42.071.218,00</i>		<i>68.628.597,00</i>	<i>(26.557.379,00)</i>	<i>-38,70%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	42.071.218,00		68.628.597,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>72.724.355,00</i>		<i>556.594.801,00</i>	<i>(483.870.446,00)</i>	<i>-86,93%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		38.226.994,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	71.148.469,00		147.979.618,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Ratei e risconti attivi	-		2.215.980,00			
m) Depositi bancari	1.575.886,00		73.649.982,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		278.889.105,00			
o) Titoli di debito quotati	-		10.636.622,00			
p) Titoli di debito non quotati	-		4.996.500,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>24.597.449,00</i>		<i>24.337.826,00</i>	<i>259.623,00</i>	<i>1,07%</i>
a) Depositi bancari	8.118.474,00		1.231.376,00			
b) Immobili di proprietà	15.761.000,00		21.573.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	717.975,00		1.533.450,00			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>22.354.461,00</i>		<i>19.905.502,00</i>	<i>2.448.959,00</i>	<i>12,30%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	22.352.567,00		19.614.725,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.894,00		290.777,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		161.747.483,00		669.466.726,00	<i>(507.719.243,00)</i>	<i>-75,84%</i>

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO C.R. TORINO - STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI		2021		2020		VARIAZIONI	
		Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10	Passività della Gestione Previdenziale	51.162.309,0051.162.309,00		57.291.419,0057.291.419,00		(6.129.110,00)	-10,70%
a)	Debiti della gestione previdenziale	51.162.309,00		57.291.419,00			
20	Passività della Gestione Finanziaria	-		-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-		-			
e)	Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f)	Debiti diversi	-		-			
21	Passività della Gestione Immobiliare	881.143,00881.143,00		1.170.911,001.170.911,00		(289.768,00)	-24,75%
a)	Altre passività della gestione immobiliare	881.143,00		1.170.911,00			
40	Passività della Gestione Amministrativa	718.949,00718.949,00		1.045.297,001.045.297,00		(326.348,00)	-31,22%
b)	Altre passività della gestione amministrativa	718.949,00		1.045.297,00			
50	Debiti d'imposta	-		-		-	
a)	Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		52.762.401,00		59.507.627,00		(6.745.226,00)	-11,34%
100	ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)	108.985.082,00		609.959.099,00		(500.974.017,00)	-82,13%
TOTALE		161.747.483,00		669.466.726,00		(507.719.243,00)	-75,84%
Conti d'ordine		-		-		-	
Garanzie fidejussorie ricevute da terzi							
Contributi maturati non incassati							
Cessioni credito							
		Tot. attività 2021161.747.483,00		Tot. attività 2020669.466.726,00			
		Tot. passività 2021(52.762.401,00)		Tot. passività 2020(59.507.627,00)			
		Attività destinate alle prestazioni108.985.082,00		Attività destinate alle prestazioni609.959.099,00			
		Totale Patrimonio 2021(107.862.867,00)		Totale Patrimonio 2020(576.824.308,00)			
Rendim. netto da attribuire		1.122.215,00		33.134.791,00		-32.012.576,00	-96,61%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/21
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO C.R. TORINO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2021		2020		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della gestione Previdenziale		(502.096.231,00)		576.824.308,00	(1.078.920.539,00)	-187,04%
a) Contributi per le prestazioni	2.812.492,00		577.185.431,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(278.739.804,00)		(127.778,00)			
d) Pensioni	(3.615.075,00)		(15.066.504,00)			
e) Erogazione in forma capitale	(720.231,00)		(1.333.062,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		(6.123.842,00)			
h) Sopravvenienze attive	-		22.290.063,00			
i) Capitalizzazioni	(219.949.745,00)		-			
l) Sopravvenienze passive	(1.883.868,00)		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		515.772,00		142.270,00		
a) Fitti Attivi	1.628.106,00		1.661.449,00			
b) Plus/Minus da alienazione	420.000,00		-		373.502,00	262,53%
c) Accantonamento affitti inesigibili	(102.866,00)		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(894.105,00)		(779.843,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		12.000,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(252.000,00)		(455.000,00)			
g) Imposte e tasse	(283.363,00)		(296.336,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		681.768,00		33.021.422,00	(32.339.654,00)	-97,94%
a) Dividendi ed interessi	2.432.421,00		13.513.977,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(4.952.325,00)		(2.665.412,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	3.201.672,00		22.172.857,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20 + 30 + 40)		1.197.540,00		33.163.692,00	(31.966.152,00)	-96,39%
60 Saldo della gestione amministrativa		(75.325,00)		(28.901,00)	(46.424,00)	160,63%
c) Spese generali ed amministrative	-		(262.173,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(75.325,00)		233.272,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(500.974.016,00)		609.959.099,00	(1.110.933.115,00)	-182,13%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(500.974.016,00)		609.959.099,00	(1.110.933.115,00)	-182,13%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		1.197.540,00		33.163.692,00	(31.966.152,00)	-96,39%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(75.325,00)		(28.901,00)	(46.424,00)	160,63%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento della Riserva patrimoniale		1.122.215,00		33.134.791,00	(32.012.576,00)	-96,61%

ANALISI UTILE 2021 – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2021 del patrimonio della *Parte G) ex Fondo C.R. Torino*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Sezione a Prestazione Parte G) Ex Fondo C.R.Torino	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	161.747.483	669.466.726	(507.719.243)	-75,84%
Passività	(52.762.401)	(59.507.627)	6.745.226	-11,34%
Attivo netto destinato alle prestazioni	108.985.082	609.959.099	(500.974.017)	-82,13%
Totale patrimonio	(107.862.867)	(576.824.308)		
Rendimento netto	1.122.215	33.134.791	(32.012.576)	-96,61%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Sezione a Prestazione Parte G) Ex Fondo C.R.Torino	TOTALE 2021	TOTALE 2020	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione immobiliare	515.772	142.270	373.502	262,53%
Margine gestione finanziaria	681.768	33.021.422	(32.339.654)	-97,94%
Saldo della gestione amministrativa	(75.325)	(28.901)	(46.424)	160,63%
Rendimento netto	1.122.215	33.134.791	(32.012.576)	-96,61%

STATO PATRIMONIALE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE –Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Residui Pensione da recuperare	880	914
Crediti per Ricongiunzioni	993	2.023
Altri Crediti verso Pensionati	-	2.327
Crediti con Enti Previdenziali	626.451	626.451
Crediti INPS Recupero Rivalsa	915.231	1.872.779
Contributi da incassare	870	197
Crediti verso pensionati sentenza 22674/18	-	1.861.065
Crediti verso INPS sentenza 22674/18	40.410.228	64.146.277
Crediti verso pensionati per sentenze	116.565	116.565
Totale crediti della gestione previdenziale	42.071.218	68.628.597

Nei “*Residui pensione da recuperare*” sono indicati i residui relativi a conguagli derivanti da sistemazioni definitive di erogazioni pensionistiche.

La voce “*Crediti con Enti Previdenziali*” indica i contributi richiesti per ricongiunzioni ai sensi della Legge n. 29/79; nel 2021 non sono state definite nuove pratiche.

La voce "*Crediti verso pensionati sentenza 22674/18*" indica le somme che dal mese di ottobre 2018 l'ex Fondo ex CariTorino aveva continuato ad erogare in via provvisoria ai pensionati sino al mese di novembre 2019. L'INPS dal mese di dicembre 2019 ha preso in carico l'erogazione della quota di pensione.

Il 15 ottobre 2021 l'Ente in oggetto ha versato a favore della Parte G) ex CariTorino della Sezione a Prestazione € 1.333.048,39 con una differenza di ca. € 528 mila rispetto a quanto accantonato.

La voce "*Crediti INPS sentenza 22674/18*" indica l'importo complessivo, per capitale ed oneri accessori, maturato dall'ex Fondo CariTorino al 30 settembre 2018 a seguito della predetta sentenza pronunciata dalla Corte di Cassazione.

In data 15 ottobre 2021 l'INPS ha riconosciuto alla suddetta Parte G) ex CariTorino € 16.256.355,61, quale solo capitale relativo al periodo 1/01/2008 - 30/09/2018, con una differenza di ca € 1.355.000 rispetto a quanto accantonato, considerando anche il relativo fondo rischi su crediti, appositamente costituito.

In merito alle differenze riscontrate, il Consiglio di Amministrazione ha avviato contatti con l'INPS, per il tramite del legale incaricato, al fine di effettuare una verifica congiunta dei criteri di calcolo utilizzati per la quantificazione degli importi maturati in linea capitale per entrambi i periodi citati.

Nel contempo è stata promossa l'azione esecutiva per il recupero delle somme dovute a titolo di oneri accessori maturati.

La voce "*Crediti verso pensionati per sentenza*" indica l'importo complessivo in linea capitale maturato dalla Sezione nei confronti degli eredi di un pensionato ai sensi della relativa sentenza del Tribunale di Appello di Torino.

La voce "*Crediti INPS Recupero Rivalsa*" indica le somme che l'INPS trattiene per conto della Sez. ex FONDO C.R.TORINO a titolo di recupero di quote di pensione capitalizzata. La voce trova origine dalla presa in carico da parte dell'INPS dell'erogazione delle proprie quote di pensione.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI –Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	72.724.355
a) Azioni e quote di società immobiliare	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	
f) Quote di O.I.C.R.	71.148.469
l) Ratei attivi	
m) Depositi bancari	1.575.886
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	
o) Titoli di debito quotati	
p) Titoli di debito non quotati	

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Fondo Immobiliare OMICRON PLUS	-	794.019
Fondo Immobiliare CORE NORD OVEST	-	29.810.776
Fondo Immobiliare Energheia	-	1.291.911
Fondo Immobiliare GERAS	-	6.200.860
Fondo immobiliare Hines International R.E. Fund	-	129.429
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	38.226.994

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nell'autunno del 2021:

- è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parte G), che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale.
- sono state erogate le offerte di capitalizzazione a favore di pensionati, che hanno aderito alla relativa proposta.

Sulla base di tali adesioni sono state trasferiti nei comparti finanziari la liquidità e gli asset necessari nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell'asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione. In particolare sono state cedute/trasferite nei comparti finanziari i fondi immobiliari evidenziati, oltre ai relativi subfunds e alla liquidità necessaria.

f) Quote di O.I.C.R.

Il saldo della voce Quote di O.I.C.R. è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
EFFEPILUX INVEST. A BREVE TERMINE	32.020.957,00	-
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	39.127.512,00	-
iShares Nikkei 225	-	4.762.155
iShares \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	-	14.269.920
iShares MSCI Europe UCITS	-	5.348.630
Spdr S&P 500 Ucits Etf	-	16.705.958
iShares Global Corporate Bond UCITS ETF (USD)	-	14.143.050
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged	-	29.897.728
Templeton Em. Mkts Bond Fund Class I Acc \$	-	7.094.593
Lombard Odier - Europe High Conviction I A	-	16.679.628
AXA IM FIIS US Short Duration H.Y. Class B	-	10.701.694
Candriam Bonds Total Return I Acc EUR	-	4.141.282
BGF Global Corporate Bond I2 Cap EUR Hdg	-	9.884.010
Perennius Global Value 2010	-	2.537.348
Clareant European Loan Fund I-G EUR Inc	-	4.769.102
Partners Group Pr. Mkts - Credit Strategies 2015	-	7.044.521
Quote di OICR	71.148.469	147.979.618

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021, al fine di poter erogare le offerte di capitalizzazione e trasferire le posizioni previdenziali degli iscritti attivi è stata effettuata una complessa attività di *de-risking* del portafoglio, che ha comportato, tra l'altro, la vendita di parte del patrimonio mobiliare presente alla fine del 2020.

l) Ratei e risconti attivi

Il saldo della voce Ratei e risconti attivi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Ratei attivi	-	2.215.980
Totale Ratei attivi	-	2.215.980

m) Depositi bancari

Il saldo della voce Depositi bancari è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Conto Corrente presso UniCredit S.p.A.	1.573.683	73.582.490
Conto Corrente presso SGSS S.p.A.	2.203	67.492
Totale depositi bancari	1.575.886	73.649.982

n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Il saldo della voce Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Titoli di Stato	-	270.396.225
- Btpi 2,35% 15 Settembre 2035	-	43.081.658
- Btpi 2,60% 15 Settembre 2023	-	45.927.211
- BTP 5% 1 Settembre 2040	-	93.912.560
- Btpi 2,55% 15 Settembre 2041	-	51.253.049
- Btpi 3,10% 15 Settembre 2026	-	20.250.402
- Us-T Govt 3.125 15 Nov 41	-	15.971.345
Titoli di Organismi Internazionali	-	8.492.880
- European Investment Bank 0,25% 14/9/2029	-	8.492.880
Totale Titoli di stato e di Organismi internazionali	-	278.889.105

In merito si veda il commento alle quote di OICR, ai fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso e quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

o) Titoli di debito quotati

Il saldo della voce Titoli di debito quotati è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Intesa San Paolo 6,625% 13/09/2023 Sub Tier II	-	3.715.420
Ugf Tf 3% Mz25 Eur	-	2.886.322
Generali Finance 4,596% 2025	-	4.034.880
Totale Titoli di debito quotati	-	10.636.622

p) Titoli di debito non quotati

Il saldo della voce Titoli di debito non quotati è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
MedioCredito del Friuli 15 febbraio 2025	-	4.996.500
Totale Titoli di debito non quotati	-	4.996.500

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI – Parte G) ex Fondo C.R. Torino

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	24.597.449
a) Depositi bancari	8.118.474
b) Immobili di proprietà	15.761.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	717.975

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Conto Corrente Gestione Immobiliare	6.996.130	671.783
Conto Corrente Gestione Immobiliare Soledoro	1.122.344	559.593
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	8.118.474	1.231.376

Nei conti correnti in oggetto confluiscono tutti i movimenti relativi alla gestione del patrimonio immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli *“Immobili di proprietà”* è composto da:

Valore contabile al 01/01/2021	Rivalutazione 2021	Svalutazione 2021	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Valore contabile al 31/12/2021
21.573.000	-	(252.000,00)	-	(5.560.000,00)	15.761.000,00

Gli immobili sono indicati al valore di mercato al 31 dicembre 2021, come da valutazione effettuata dalla Praxi S.p.A., primaria società attive nel settore.

Le valutazioni al 31 dicembre 2021 hanno rilevato minusvalenze da valutazione per € 252.000, imputabili per la maggior parte al centro commerciale “Soledoro” sito nel Comune di Rivalta di Torino.

Di seguito il relativo dettaglio:

Immobili della Parte G) ex Fondo CR Torino		VALORE DI BILANCIO AL 01/01/2021	SPESE AD INCREMENTO DEL VALORE PATRIMONIALE	VENDITE UNITA' IMMOBILIARI	RIVALUTAZ. 2021	SVALUTAZ. 2021	VALORE DI BILANCIO AL 31/12/2021
ALESSANDRIA	Piazza Turati 7-11	470.000	-	-	-	30.000	440.000
ASTI	Corso Einaudi, 22	505.000	-	-	-	25.000	480.000
BANCHETTE	Via Castellamonte	82.000	-	-	-	2.000	80.000
CESANA T.SE	Via G. Sibille, 1	200.000	-	-	-	-	200.000
CUNEO	Corso Giolitti	473.000	-	-	-	19.000	454.000
MOLARE	Via Roma,19	230.000	-	-	-	3.000	227.000
NOVARA	Via Costa	600.000	-	-	-	-	600.000
RIVALTA	Via Giaveno, 63	8.798.000	-	-	-	150.000	8.648.000
SAN MAURO T.SE	Via Trieste, 20-22-24	1.027.000	-	-	1.027.000	-	-
SETTIMO	Via Asti	350.000	-	-	-	6.000	344.000
TORINO	Corso Re Umberto, 18	4.110.000	-	-	4.110.000	-	-
TORINO	Corso Traiano, 58/a	3.370.000	-	-	-	-	3.370.000
TORINO	Corso Unione Sovietica	229.000	-	-	-	4.000	225.000
TORINO	Piazza Rebaudengo, 6	449.000	-	-	-	8.000	441.000
TORINO	Via Monginevro, 154	257.000	-	-	-	5.000	252.000
TORINO	Via Reggio,4	423.000	-	-	423.000	-	-
TOTALI		21.573.000	-	-	5.560.000	252.000	15.761.000

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	649.782	1.168.677
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	67.588	363.895
Crediti tributari - Bolli virtuali	6	6
Altri crediti	600	872
Totale Altre attività della gestione immobiliare	717.976	1.533.450

Nella voce "*Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini*" confluiscono tutte le spese che la Sezione sostiene per conto degli inquilini e che, unitamente alla voce "*Inquilini per acconti spese*" nelle passività della gestione immobiliare, saranno chiuse con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce "*Altri crediti*" riguarda crediti verso inquilini per imposte di registro.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Conto gestione amministrativa e previdenziale	22.352.567	19.614.725
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	22.352.567	19.614.725

Il "Conto gestione amministrativa e previdenziale" viene utilizzato per il pagamento delle pensioni e per il versamento delle relative ritenute.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo della voce Altre attività della gestione amministrativa è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Piccola cassa	394	399
Spese generali da rimborsare – budget UniCredit S.p.A	-	256.908
Credito IRPEF su pensioni	1.500	33.470
Totale altre attività della gestione amministrativa	1.894	290.777

Le "Spese generali da rimborsare – budget UniCredit S.p.A." sono state rimborsate da UniCredit S.p.A. nel corso del 2021.

L'importo di "*Credito IRPEF su pensioni*" rappresenta le imposte a credito che, sulla base delle normative fiscali vigenti, i pensionati maturano nei confronti dell'Erario; le stesse vengono compensate con la normale IRPEF a debito dovuta sulle prestazioni mensilmente erogate, e sono state regolate a gennaio 2022.

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei "*Debiti della gestione previdenziale*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi da rimborsare	1.580.180	1.592.800
Residui pensioni da corrispondere	252.622	243.656
Altri debiti v/iscritti	15.259	17.759
Contributi da restituire a Enti Previdenziali	40.455	40.455
Debiti con Enti previdenziali	1.313.808	1.313.808
Fondo rischi oneri INPS	47.959.099	54.082.941
Pignoramenti da riversare	886	-
Totale debiti della gestione previdenziale	51.162.309	57.291.419

L'importo relativo ai "*Contributi da rimborsare*" si riferisce ai debiti verso iscritti cessati dal servizio senza aver maturato il diritto a pensione della Sezione.

L'importo "*Contributi da restituire a Enti Previdenziali*" comprende i debiti con Enti Previdenziali per rinuncia da parte di iscritti alla ricongiunzione ex lege n. 29/79.

L'importo "*Debiti con Enti Previdenziali*" si riferisce a contributi per ricongiunzioni ex lege n. 29/79, comprensivi di interessi, erroneamente accreditati dall'INPS e in attesa di disposizioni dell'Ente creditore per il riversamento.

Il "*Fondo rischi oneri INPS*" rappresenta, prevalentemente, l'importo accantonato in via prudenziale relativo agli oneri accessori maturati dalla ex Fondo pensione ex C.R.Torino fino al 30 settembre 2018 complessivamente richiesti all'INPS a seguito della sentenza della Corte di Cassazione n. 22674 del 25 settembre 2018, in attesa del loro formale riconoscimento da parte dell'Ente previdenziale. Nel 2021 è stato utilizzato parte del fondo rischi in relazione agli accrediti effettuati il 15 ottobre u.s. a favore della Parte G) da parte dell'INPS. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi dei *crediti della gestione previdenziale*.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle "*Altre passività della gestione immobiliare*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Inquilini per acconti spese	445.427	1.001.350
Depositi cauzionali	121.895	36.021
Acconti su bollettini fitti	-	1.400
Caparre su vendite immobili	42.000	82.000
Debiti verso Fornitori	271.745	50.141
Bolli su fatture	76	-
Totale altre passività della gestione immobiliare	881.143	1.170.911

Nella voce "*Inquilini per acconti spese*" sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell'analisi dei crediti, alla quale si rimanda, sarà chiuso unitamente alla voce "*Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini*" dell'attivo, con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce "*Depositi cauzionali*" indica l'ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

La voce "*Caparre su vendite immobili*" si riferisce alla caparra di € 42.000 versata in merito alla vendita dell'immobile sito in Torino - Corso Unione Sovietica.

Nei "Debiti verso fornitori" sono essenzialmente comprese le fatture non ancora liquidate al 31/12/2021.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "*Altre passività della gestione amministrativa*" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Ritenute IRPEF su pensioni	300.083	584.536
Ritenute IRPEF su lavoro autonomo	-	2.488
Spese amministrative e legali	-	38.346
Spese legali da rimborsare a Capogruppo	418.866	418.866
Debiti verso Aziende	-	1.061
Totale altre passività della gestione amministrativa	718.949	1.045.297

Le "*Ritenute IRPEF su pensioni*" sono state interamente versate nel mese di gennaio 2022.

La voce "*Spese legali da rimborsare a Capogruppo*" evidenzia il debito verso UniCredit SpA per spese legali sostenute dal Fondo in esercizi precedenti per conto dei pensionati ricorrenti in merito alla c.d. "Indennità di vacanza contrattuale" e le spese legali riconosciute al Fondo dalla sentenza della Corte di Cassazione 22674/18, chieste a rimborso ai sensi dell'art. 27 dello Statuto.

CONTO ECONOMICO – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Contributi per le prestazioni

Di seguito si riporta il dettaglio della voce in oggetto:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Trasferimenti in ingresso	-	571.366.822
Totale trasferimenti ingresso	-	571.366.822

L'importo del 2020 era relativo alla seguente fattispecie:

il 29 ottobre 2020 è stato perfezionato l'atto di fusione per incorporazione del *Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino Banca CRT S.p.A.*, nel Fondo UniCredit con effetti reali dal 1 dicembre 2020 ed effetti contabili dal 1 gennaio 2020. La voce in oggetto evidenziava il trasferimento delle posizioni previdenziali e, quindi, del patrimonio del Fondo ex C.R.Torino nel Fondo UniCredit per effetto della fusione.

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Contributi azienda	2.147.858	4.434.373
Contributi iscritti	664.634	1.384.237
Totale contributi per le prestazioni	2.812.492	5.818.610

L'importo dei contributi è rimasto sostanzialmente in linea con il precedente esercizio, in rapporto agli iscritti in servizio.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “Trasferimenti e riscatti” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Riscatti della posizione	(36.199)	(8.118)
Trasferimenti della posizione	-	(119.660)
Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari	(278.703.605)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(278.739.804)	(127.778)

La voce “Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari”: come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel mese di ottobre 2021 è stato perfezionato il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parte G), che hanno aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni sono

stati trasferiti nei comparti finanziari i relativi asset e la liquidità necessaria nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell'asset allocation strategica dei Comparti della Sezione a Contribuzione.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Pensioni erogate	(3.615.075)	(15.066.504)
Totale pensioni	(3.615.075)	(15.066.504)

L'ammontare delle pensioni erogate nel 2021 si è fortemente ridotto rispetto al 2020 a causa della notevole adesione da parte dei pensionati all'offerta di capitalizzazione.

e) Erogazione in forma capitale

Il saldo della voce “*Erogazione in forma capitale*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Erogazioni in forma di capitale	(720.231)	(1.333.062)
Totale erogazioni in forma di capitale	(720.231)	(1.333.062)

Trattasi di capitalizzazione di parte della pensione ai sensi dell'art. 20 dello Statuto.

g) Adeguamento Fondo Rischi

Il saldo della voce Adeguamento Fondo Rischi è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Adeguamento Fondo rischi oneri INPS	-	(6.123.842)
Totale Adeguamento fondo rischi	-	(6.123.842)

h) Sopravvenienze attive previdenziali

Il saldo della voce Sopravvenienze attive previdenziali è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Sopravvenienze attive previdenziali	-	22.290.063
Sopravvenienze attive previdenziali	-	22.290.063

i) Capitalizzazioni

Il saldo della voce “*Capitalizzazioni*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Capitalizzazioni	(219.949.745)	-
Totale capitalizzazioni	(219.949.745)	-

Come già anticipato nella *Relazione degli Amministratori*, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, nel corso del 2021 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati.

La percentuale di adesione alla capitalizzazione e alla “*zainettatura*” tra i destinatari, iscritti attivi e i pensionati, è stata pari all’80,2% circa.

h) Sopravvenienze passive previdenziali

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Sopravvenienze passive previdenziali	(1.883.868)	-
Sopravvenienze passive previdenziali	(1.883.868)	-

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della movimentazione dei crediti verso l’Inps, derivante dai versamenti che lo stesso Ente di previdenza ha effettuato a favore della Sez. G) nel corso del 2021 per un valore pari a € 17,6 mln.

Per maggiori dettagli in merito si veda l’analisi dei *crediti della gestione previdenziale*.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Fitti attivi	1.628.106	1.661.449
Totale fitti attivi	1.628.106	1.661.449

Trattasi dei canoni di locazione di competenza dell'esercizio.

b) Plusvalenze da alienazione di immobili

Il saldo della voce “*Plusvalenza da alienazione*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenza da alienazione immobili	420.000	-
Totale plusvalenza da alienazione	420.000	-

La plusvalenza è riferita alle vendite degli immobili di Torino – Via Reggio, S. Mauro Torinese e Torino – Corso Re Umberto, come già indicato nelle Attività della Gestione Immobiliare.

c) Accantonamento affitti inesigibili

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Accantonamento affitti inesigibili	(102.866)	-
Totale Accantonamento affitti inesigibili	(102.866)	-

L'ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l'evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce "*Accantonamento affitti inesigibili*" rappresenta l'ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l'ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che possano essere recuperati con difficoltà attraverso un eventuale contenzioso.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Spese manutenzione	(380.828)	(595.203)
Spese condominiali	(46.796)	(26.226)
Polizze assicurative su immobili	(16.967)	(20.179)
Altri Proventi	52	-
Altre Spese	(13)	(709)
Interessi attivi c/c gestione amministrativa affitti	24	10
Sopravvenienze attive	16.534	2.394
Sopravvenienze passive	(236.590)	-
Spese Legali	(10.175)	(8.042)
Consulenze Tecniche	(72.223)	(109.196)
Spese valutazioni immobili	(6.457)	(22.692)
Spese intermediazione immobiliare	(140.666)	-
Totale oneri e spese immobiliari	(894.105)	(779.843)

Nella voce "*Spese gestione immobili*" sono stati inclusi tutti i costi che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili. Le "*spese di manutenzione*" si riferiscono, in particolare, ai lavori di rifacimento dell'impianto elettrico dell'immobile di Rivalta ed agli interventi di manutenzione e messa in sicurezza dell'immobile di Torino - Corso Traiano.

La voce "*Spese legali*" si riferisce all'assistenza di un legale per la gestione di rapporti con conduttori del Centro Soledoro.

La voce "*Consulenze Tecniche*" si riferisce agli oneri sostenuti a favore di professionisti per la direzione e progettazione di interventi sugli immobili e al compenso alla Società Cushman & Wakefield per la gestione del Centro commerciale *Soledoro*.

Le "*Spese valutazioni immobili*" riguardano le spese sostenute per le perizie sugli immobili.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della voce Plusvalenza da valutaz. immobili urbani è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Plusvalenza da valutazione immobili	-	12.000
Totale plusvalenza da valutazione	-	12.000

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

Il saldo della voce Minusvalenza da valutaz. immobili urbani è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Minusvalenza da valutazione immobili	(252.000)	(455.000)
Totale Minusvalenza da valutazione	(252.000)	(455.000)

In merito al dettaglio per immobile della voce in oggetto si veda l'analisi della voce *b) Immobili di proprietà*.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
IMU	(262.881)	(266.266)
Imposta suolo pubblico	(2.962)	(2.962)
Tassa registrazione contratti e imposta di registro	(17.520)	(27.108)
Totale imposte e tasse	(283.363)	(296.336)

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

In merito ai risultati della gestione finanziaria del 2021 si veda quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* e nell’analisi della voce 10. *Investimenti diretti mobiliari*.

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Cedole e interessi	2.432.421	13.513.977
Totale interessi e dividendi	2.432.421	13.513.977

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Interessi e spese su conto corrente gestione finanziari	(63.201)	(8.090)
Utili o perdite da realizzo	(4.896.001)	(2.668.433)
Commissioni retrocesse e spese su titoli	6.877	11.111
Totale utili e perdite da realizzo	(4.952.325)	(2.665.412)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Utili o perdite da valutazione titoli	3.201.672	22.172.857
Totale plus e minus	3.201.672	22.172.857

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. a prestazione Parte G) ex Fondo C.R. Torino

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	Saldo 31.12.21	Saldo 31.12.20
Recupero spese da UniCredit	-	256.908
Interessi passivi su somme da restituire a INPS	-	(6.451)
Spese e proventi vari	(60)	(11.730)
Sopravvenienze passive	(3.300)	-
Interessi attivi c/c gestione amministrativa	141	95
Spese bancarie	(72.106)	(2.474)
Versamento contributo a CO.V.I.P.	-	(3.076)
Totale oneri e proventi diversi	(75.325)	233.272

Nelle voce “Spese bancarie” sono presenti anche gli interessi passivi maturati sulla liquidità presente sul c/c per un ammontare pari a € 70 mila ca.

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2021**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2021**

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX CR TRIESTE

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020
TRIESTE		Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020
Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	Abitazioni	2.464.000	2.491.133
Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	Abitazioni	407.000	422.000
Park San Giusto - Via del Teatro Romano	Box	-	418.000
Totale		2.871.000	3.331.133

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE A) EX SEZIONE I

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020
CINISELLO BALSAMO			
Via Cantore 1 - condominio	Negozio	127.000	134.000
MILANO			
Complesso "La Maggiolina" (18 palazzine)	Abitazioni e box	0	80.700.000
Complesso "La Maggiolina" (lotto ovest)	Abitazioni e box	1.598.000	5.435.688
Via M. Melloni 34 - Via Mameli 11	Abitazioni, uffici e box	549.000	1.128.046
Via C. Poma 7	Abitazioni, uffici e box	715.000	1.478.604
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	Abitazioni, uffici e box	686.000	774.653
Via Unione 3 - Via Falcone 7	Uffici, abitazioni e negozi	10.653.000	9.887.196
SEVESO			
Via G. Galilei, 3	Posto auto	8.000	8.500
Totale		14.336.000	99.546.686

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2021
MOGLIANO VENETO		
Via Ronzinella 162/A	Uffici	194.000
PADOVA		
Via Oberdan 8	Negozi, magazzini	1.230.000
TREVISO		
Via San Liberale 10/18	Abitazioni, negozi, box	2.600.000
Viale Montegrappa 34	Abitazioni, uffici, box, posti auto	3.477.000
Via Bastia 40	Uffici, palestra	3.770.000
Via Cappellotto 5	Uffici, box, magazzini, posti auto	1.280.000
VILLORBA		
Via Roma 4/A	Uffici	1.390.000
Totale		13.941.000

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE F) FONDO EX C.R. TRIESTE

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020
TRIESTE			
Via Locchi	Agenzia bancaria	275.000	330.000
Via Rossetti	Abitazione	-	141.200
Totale		275.000	471.200

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE – PARTE G) FONDO EX C.R. TORINO

Ubicazione dell'immobile	Destinazione prevalente	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020
ALESSANDRIA			
Piazza Turati 7-11	Agenzia bancaria	440.000	470.000
ASTI			
Corso Einaudi, 22	Agenzia bancaria	480.000	505.000
BANCHETTE			
Via Castellamonte	Agenzia bancaria	80.000	82.000
CESANA T.SE			
Via G. Sibille, 1	Negoziò	200.000	200.000
CUNEO			
Corso Giolitti	Agenzia bancaria	454.000	473.000
MOLARE			
Via Roma,19	Agenzia bancaria	227.000	230.000
NOVARA			
Via Costa	Ufficio	600.000	600.000

RIVALTA

Via Giaveno, 63	Negozio	8.648.000	8.798.000
-----------------	---------	-----------	-----------

SAN MAURO T.SE

Via Trieste, 20-22-24	Negozio	-	1.027.000
-----------------------	---------	---	-----------

SETTIMO T.SE

Via Asti	Agenzia bancaria	344.000	350.000
----------	------------------	---------	---------

TORINO

Corso Re Umberto, 18	Ufficio	-	4.110.000
Corso Traiano, 58/a	Negozio	3.370.000	3.370.000
Corso Unione Sovietica	Negozio	225.000	229.000
Piazza Rebaudengo, 6	Agenzia bancaria	441.000	449.000
Via Monginevro, 154	Agenzia bancaria	252.000	257.000
Via Reggio,4	Ufficio	-	423.000

Totale		15.761.000	21.573.000
---------------	--	-------------------	-------------------

Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE
PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER L' ANNO 2021

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nella riunione del 15 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo") al 31 dicembre 2021 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2021 e ultimate le proprie attività sulla base delle disposizioni previste, tra l'altro, dal Codice Civile, dal Decreto legislativo 21 aprile 1993 n. 124, dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dalle Circolari COVIP, dal D. Lgs. 39/2010, nonché dallo Statuto del Fondo (art. 40), il Collegio Sindacale ha predisposto la seguente Relazione al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2021.

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sulla revisione legale dei conti e sull'indipendenza del revisore legale.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come di seguito indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto tredici riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo ha chiesto e ottenuto chiarimenti anche dalla Direzione Generale del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto e ai principi generali di sana e prudente gestione; ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere;
- il Collegio Sindacale ha incontrato i rappresentanti della società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche SpA, al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevanti nell'espletamento dei rispettivi compiti; non sono state segnalate al Collegio Sindacale condizioni di irregolarità; il Collegio Sindacale ha appreso da Deloitte & Touche S.p.A. che dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2021 non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli esponenti di ElleGi Consulenza S.p.A., incaricata di svolgere la funzione fondamentale di "Revisione Interna", sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni sulle verifiche espletate, sia mediante informazioni ottenute verbalmente negli incontri attuati. L'attività è presidiata anche dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è nominato il Presidente del Collegio Sindacale o altro membro del Collegio su suo incarico. Sulla base delle verifiche

condotte, ElleGi Consulenza S.p.A. ha riscontrato una sostanziale correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2021 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo. Più in particolare, nella propria "Relazione annuale sulle risultanze delle attività di controllo per l'anno 2021" ElleGi Consulenza S.p.A. conclude che "se valutato nel suo complesso, il sistema dei Controlli Interni (ICS) fornisce un livello adeguato di sicurezza circa il raggiungimento degli obiettivi del Fondo (*Satisfactory*)";

- il Collegio Sindacale è stato aggiornato sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza del Fondo, sul funzionamento e l'osservanza del modello 231 volto a prevenire i reati dai quali possa derivare la responsabilità amministrativa del Fondo, in applicazione delle disposizioni di cui al D. Lgs. 231/2001. Da evidenziare, inoltre, che nell'attuale composizione dell'O.d.V. è presente anche un componente del Collegio;
- il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore Generale del Fondo che ha fornito aggiornamenti sull'andamento delle operazioni sociali e sugli argomenti più rilevanti, nonché la conferma che la struttura è adeguata alle esigenze del Fondo; sono stati inoltre organizzati incontri con i responsabili delle funzioni dell'Ente per l'analisi dei processi, delle procedure e dei controlli;
- il Collegio Sindacale ha continuato a monitorare l'andamento delle attività del Fondo finalizzate all'introduzione delle novità previste dalla Direttiva IORP II nel proprio sistema normativo, gestionale e operativo;
- con riferimento all'emergenza per il COVID-19, nel corso del 2021 il Collegio Sindacale ha richiesto e ottenuto rassicurazioni circa la presenza di condizioni di salubrità e sicurezza degli ambienti di lavoro e delle modalità operative, in modo da favorire il contrasto e il contenimento della diffusione del virus;
- il Collegio Sindacale ha monitorato costantemente lo stato delle relazioni con l'Autorità di Vigilanza;
- il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 13 comma 1 del D.Lgs. 27/1/2010 n. 39, ha provveduto a proporre all'Assemblea il revisore nominativo cui conferire l'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2022-2024. A tal fine il Collegio Sindacale ha invitato a partecipare alla relativa gara per l'assunzione dell'incarico cinque tra le più esperte e qualificate società di revisione. A seguito della valutazione delle offerte pervenute, sulla base di criteri oggettivi predeterminati tra i quali, in questa occasione, il Collegio ha ritenuto di attribuire uno peso specifico valore positivo – per quanto non prevista dalle norme e dai regolamenti vigenti – anche all'alternanza del Revisore, il Collegio ha deciso di proporre all'Assemblea del Fondo la conferma dell'incarico a Deloitte & Touche S.p.A.

Il Collegio Sindacale ha rilevato che nel corso del 2021 sono pervenuti cinque reclami, tutti respinti.

Offerta di capitalizzazione/zainettatura

Completato il Processo di integrazione, nel corso dell'esercizio si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in favore degli iscritti Pensionati e alla trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale per gli iscritti Attivi (cd. zainettatura).

L'operazione, realizzata come da programma su base esclusivamente volontaria, ha registrato un'adesione pari al 62,4% dei destinatari aventi diritto e del 68,2% dell'intero patrimonio offerto. Il Collegio Sindacale è stato tenuto costantemente aggiornato sull'andamento dell'operazione. Sul punto si ritiene opportuno segnalare la lettera pervenuta dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 13/7/2021 prot. 3268/21 con cui, a conclusione dell'operazione, viene richiesta informativa dettagliata sull'esito della stessa. L'esito dell'operazione è stato dettagliatamente portato a conoscenza della COVIP fornendo gli opportuni chiarimenti in merito alle richieste formulate, confermando che lo sforzo comunicativo posto in essere da tutte le strutture coinvolte è stato il massimo possibile, sia a livello preventivo con presentazioni dettagliate dell'operazione alle Associazioni Sindacali e a quelle dei Pensionati ed il tempestivo e costante aggiornamento delle FAQ pubblicate sul sito, sia attraverso l'assistenza diretta individuale che, grazie al supporto tecnico fornito daell'intera struttura, ha consentito la gestione di oltre 4000 contatti, non lasciando alcuna domanda senza risposta. Alla luce di ciò, il Collegio Sindacale ha ritenuto che nel complesso ci sia stata trasparenza, professionalità e disponibilità massima di tutta la struttura nella gestione dell'operazione di capitalizzazione e per rappresentare al meglio agli iscritti le caratteristiche delle opzioni per la scelta da effettuare.

Modifiche della "governance"

Come indicato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, in data con il 18 maggio 2021 sono divenute efficaci, a seguito dell'intervenuta approvazione da parte della Covip, le modifiche statutarie assunte dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 16 marzo 2021, con il recepimento dei contenuti dell'Accordo per l'adeguamento della governance del Fondo Pensione di Gruppo, a seguito della realizzazione del processo di concentrazione dei fondi pensione aziendali, ai sensi dell'originario "Accordo Programmatico 8 ottobre 2015 e successive intese integrative", definitivamente integrato e modificato con Accordo dell'11 marzo 2021, sottoscritti dalle Fonti Istitutive.

Pertanto, sono state adottate:

- una nuova disciplina della composizione del Consiglio di Amministrazione e dei correlati criteri di nomina e di sostituzione dei componenti, nonché dei richiesti quorum costitutivi e deliberativi delle riunioni consiliari;
- una riformulazione dei criteri di nomina dei componenti effettivi del Collegio Sindacale e dei loro sostituti per l'ipotesi di cessazione dalla carica, nonché di decadenza dalla funzione;

ed è stata, inoltre, introdotta la previsione:

- di due norme di carattere transitorio relative alla composizione, alla modalità di scelta dei Consiglieri e dei Sindaci, ed al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, per la durata dell'intero mandato 2021 - 2024.

A seguito delle modifiche statutarie sopraesposte, nel corso del 2021 sono stati conseguentemente rinnovati gli Organi del Fondo.

Scenario Macroeconomico

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, nel 2021 l'economia mondiale, per quanto ancora fortemente influenzata dalla crisi pandemica da Covid-19, ha mostrato una valida e robusta ripresa che, seppure per quanto differenziata nelle varie parti del mondo anche a causa dei diversi approcci su restrizioni, misure di contenimento e vaccinazioni anti Covid, ha nel complesso fatto registrare un incremento globale pari al 5,9%.

Nel secondo semestre 2021 si è registrata una maggiore volatilità e un nuovo rallentamento dell'attività economica specie in alcuni paesi e nel settore manifatturiero penalizzato dalla scarsità dell'offerta e da problemi legati all'approvvigionamento delle materie prime; in particolare si evidenzia la crisi del gas naturale, emersa in autunno a seguito delle tensioni geopolitiche con la Russia.

A fine anno alcune Banche Centrali hanno mostrato fiducia nella ripresa economica, iniziando a ridurre alcuni stimoli introdotti per affrontare la situazione emergenziale, spinte anche da una significativa crescita dell'inflazione e dal recupero del mercato del lavoro, con tassi di disoccupazione in consistente riduzione, specie negli Stati Uniti.

I consumi si sono rivelati la chiave di volta della ripresa e rimarranno essenziali per la crescita nel 2022. Tuttavia, nel secondo semestre dell'anno l'erosione dei redditi reali dovuta alla nuova fiammata inflazionistica ha pesato sulla fiducia dei consumatori e sulle vendite al dettaglio in alcuni Paesi.

Eventi rilevanti del 2022

Dal 1 gennaio 2022 ai sensi dell'art.12 dello Statuto ed in conformità al progetto di fusione che ha interessato i Fondi Pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione – con l'eccezione degli asset della Parte D) ex Fondo BdR amministrati ancora in regime di segregazione – viene gestito finanziariamente in forma unitaria con la costituzione di un unico comparto, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato, alla predetta data, delle consistenze economiche di pertinenza delle singole Parti. Il risultato netto derivante dell'impiego delle suddette risorse è assegnato pro quota, nel rispetto del principio della separatezza tra le Parti, in misura proporzionale ai saldi medi delle suddette singole consistenze.

Il 2022 è cominciato con una brusca correzione delle asset class più rischiose e con un decisivo incremento della volatilità, innescato dalle tensioni geopolitiche sfociate nella guerra tra Russia e Ucraina. Il portafoglio del Fondo, per quanto come investitore istituzionale abbia un obiettivo di investimento di medio-lungo termine, ha inevitabilmente subito la volatilità dei mercati, ma la costruzione ben diversificata dei portafogli consente di mitigarne l'impatto, fermo restando l'impegno per un continuo e stretto monitoraggio dell'evoluzione degli stessi, in un frangente in cui dipendono fortemente da simili variabili esogene.

Andamento della Gestione

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita.

L'attuale Sezione a Prestazione comprende tutti gli ex Fondi delle banche assorbite dal Gruppo UniCredit e precisamente:

Parte A) ex Sez I

Parte B) ex Sez III

Parte C) ex Fondi Interni

Parte D) ex Fondo BdR (dal 2021)

Parte E) ex Fondo Caccianiga (dal 2021)

Parte F) ex Fondo CR Trieste

Parte G) ex Fondo CR Torino

Nel contesto macroeconomico sopra descritto, a fronte di un rendimento del TFR del **l'3,62%** (1,25% nel 2020):

Sezione a Contribuzione

- con riferimento alla sezione a contribuzione (ex Sezione II) il risultato netto di gestione è stato pari allo **3,18%** (0,9% nel 2020) per il comparto a 3 anni, pari al **6,27%** (2,3% nel 2020) per il comparto a 10 anni, pari al **9,67%** (4,00% nel 2020) per il comparto a 15 anni;
- il Comparto Garantito ha conseguito un rendimento netto dell'**1,41%** (1,8% nel 2020);
- il Comparto ex C.R.Trieste ha conseguito un rendimento netto pari al **2,82%** (2,10% nel 2020).

Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Parte A (ex Sezione I)

- La Parte A ha conseguito un risultato netto di gestione pari allo **0,88%** (1,00% nel 2020);

Parte B (ex Sezione III)

- La Parte B gestisce le prestazioni assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Al 31/12/2021 gli iscritti sono 8 pensionati ed il patrimonio è pari a € 1.206.353. Sulla base del Regolamento da incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare la disponibilità del patrimonio fino a copertura;

Parte C (ex Fondi Interni)

- la Parte C gestisce forme pensionistiche inserite fino al 2016 nel bilancio di UniCredit Spa, confluite poi nel Fondo a seguito di accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori. Ha conseguito al 31/12/2021 un rendimento dello **0,27%** (-2,20 nel 2020);

Parte D (ex Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma)

- La parte D è confluita nel Fondo il 1/01/2021 e al 31/12/2021 è stato registrato un risultato negativo per € 49 milioni, con un rendimento del **-8,95%**.

Il risultato è stato fortemente influenzato dalle svalutazioni della parte meno liquida del portafoglio, che ne costituisce la parte preponderante. La sola componente immobiliare è stata oggetto di svalutazioni per complessivi € 47 milioni, al cui interno si segnala il Fondo Aurora, oggetto di svalutazioni per € 35 milioni;

Parte E (ex Fondo Caccianiga)

- La Parte E, anch'essa confluita nel Fondo a partire dal 1/01/2021, ha conseguito nell'anno un rendimento pari allo **0,54%**;

Parte F (ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. Ramo Credito)

- Il risultato netto di esercizio per il 2021 della Parte F è stato negativo e pari allo **- 0,09%** (0,51% nel 2020);

Parte G (ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.)

- Il risultato netto di esercizio della Parte G per il 2021 è stato pari allo **0,31%** (5,77% nel 2020).

* * * * *

Nel concludere la presente Relazione, il Collegio Sindacale - precisato preliminarmente che il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, è affidato, alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. - attesta di aver vigilato sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo e sulla generale conformità del bilancio alla Legge e alle norme di riferimento.

In ordine al Bilancio al 31 dicembre 2021, Deloitte & Touche S.p.A. ha informato il Collegio Sindacale che la "Relazione della Società di Revisione Indipendente", ai sensi dell'art. 52 dello Statuto, sarà emessa senza rilievi.

Considerando le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo contabile, il Collegio Sindacale propone ai partecipanti di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Milano, 14 aprile 2022

Per il Collegio Sindacale
il Presidente
Giuliano Di Stefano



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 52 DELLO STATUTO

All'Assemblea degli Iscritti del
FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa 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 tale scelta.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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

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

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

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

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od 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 e dei criteri utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della 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 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.

Altre relazioni

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, 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 Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 14 aprile 2022