



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE DEL SETTORE ENERGIA

BILANCIO 2021

**RELAZIONE SULLA GESTIONE E
BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2021**

Via Benedetto Croce, 6 00142 Roma
fondenergia@pec.net info@fondenergia.it privacy@fondenergia.it
www.fondenergia.it

Consiglio di amministrazione:**Presidente**

Mario Vincenzo CRIBARI

Vice Presidente

Roberto ARIOLI

Consiglieri

Maurizio ANTONELLI

Maurizio BERTONA

Maurizio CICIA

Andrea FIORDELMONDO

Paolo FUMAGALLI

Filippo NISI

Francesco Giuseppe PARISI

Bruno QUADRELLI

Claudia VIGNATI

Giuseppe Matteo MASONI

Collegio sindacale:**Presidente**

Monica VECCHIATI

Sindaci effettivi

Mariano CECCARELLI

Chiara FRANCO

Mauro IANIRO

Sindaci supplenti

Angelo GIACOMETTI

Marco COLETTA

Direttore Generale: Danilo DI CRESCENZO

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio: BDO ITALIA SPA

Gestore amministrativo e contabile: Previnet S.p.A.

Banca Depositaria: SGSS S.p.A.

Gestori Finanziari:

- Comparto "Garantito": Amundi Sgr S.P.A.;
- Comparto "Bilanciato": Anima Sgr S.p.A.; BNP Paribas Asset Management France; Candriam Luxembourg; Eurizon Capital Sgr S.p.A.; HSBC; PIMCO Europe GmbH; Amundi Sgr S.P.A.; State Street Global Advisors Ltd; Neuberger Berman.
- Comparto "Dinamico": Candriam Belgium SA; HSBC; State Street Global Advisors Ltd; Neuberger Berman;

Società incaricate della erogazione delle prestazioni previdenziali: UnipolSai S.p.A. – Generali Italia S.p.A.

Società incaricata della erogazione delle prestazioni accessorie: UnipolSai S.p.A

Funzioni Fondamentali:

- La Funzione di Gestione del Rischio è affidata al Dott. Davide Ciapparrone, della società MangustaRisk, con sede a Roma, in Via Atanasio Kircher 7.
- La Funzione di Revisione Interna è affidata al Dott. Fabrizio Marino, della società BM&C Srl, con sede a Milano, Via Torino 51.

FONDO PENSIONE FONDENERGIA
Via Benedetto Croce 6 – 00142 Roma
C.F. 97136490584

Iscritto al n.2 dell'Albo Covip, istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 4
1 - <u>STATO PATRIMONIALE</u>	pag. 20
2 - <u>CONTO ECONOMICO</u>	pag. 20
3 - <u>NOTA INTEGRATIVA</u>	pag. 21

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 Informazioni sul riparto delle poste comuni

3.1.1 - Stato Patrimoniale	pag. 32
3.1.2 - Conto Economico	pag. 33
3.1.3 - Nota Integrativa	pag. 34
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 34
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 38

3.2 Comparto Bilanciato

3.2.1 - Stato Patrimoniale	pag. 42
3.2.2 - Conto Economico	pag. 43
3.2.3 - Nota Integrativa	pag. 44
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 44
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 53

3.3 Comparto Dinamico

3.3.1 - Stato Patrimoniale	pag. 57
3.3.2 - Conto Economico	pag. 58
3.3.3 - Nota Integrativa	pag. 59
3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 59
3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 67

3.4 Comparto Garantito

3.4.1 - Stato Patrimoniale	pag. 71
3.4.2 - Conto Economico	pag. 72
3.4.3 - Nota Integrativa	pag. 73
3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	pag. 73
3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	pag. 79

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31-12-2021

1. IL CONTESTO MACROECONOMICO

L'economia mondiale è stata caratterizzata nel 2021 da un importante rialzo dopo la recessione da Covid-19 che aveva interessato il 2020, con una crescita del PIL mondiale che si è attestata, in base alle ultime stime disponibili, al 5,7% (era del -3,2% del 2020). Il forte recupero è il risultato di un generalizzato rimbalzo della crescita sia nelle aree avanzate che in quelle emergenti: le prime dovrebbero chiudere l'anno con un recupero del 5,1% rispetto al 2020, le economie emergenti con un altrettanto significativo 6,5 per cento, dopo il -2,0 % del 2020. Tra le aree avanzate, spicca il recupero messo a segno dalle economie anglosassoni ed in misura minore di quelle dell'area Euro, mentre il quadro delle economie emergenti mostra maggiori differenze tra le aree, ma con alcuni tra i maggiori paesi che registrano incrementi percentuali superiori al 6 per cento. In termini di dinamica registrata nel corso dell'anno, ad un primo trimestre che aveva mostrato ancora condizioni di relativa debolezza per l'economia mondiale, è seguita una fase di notevole recupero generalizzato della ripresa a livello globale, recupero sostenuto non solo dagli stimoli fiscali aggiuntivi approvati in molti Paesi ma soprattutto dal sostegno delle riaperture dell'attività economica favorite dal progredire del trend di vaccinazione. Successivamente, tuttavia, l'attività economica, pur continuando ad espandersi grazie al rimbalzo della domanda, ha mostrato un ritmo di crescita più moderato, nel quadro di una combinazione di fattori, fra cui le persistenti strozzature dal lato dell'offerta con costi alla produzione e dei trasporti in salita e l'aumento dell'inflazione dei beni alimentari ed energetici. Anche la crescita del commercio mondiale si è parzialmente attenuata negli ultimi mesi dell'anno, pur partendo da livelli ancora elevati.

L'andamento dell'anno è stato determinato da diversi fattori, in buona parte legati all'evoluzione della pandemia, in particolare dalla diffusione dei vaccini che hanno favorito la ripresa delle attività economiche, nonché il generale clima di fiducia che ha alimentato la ripresa dei consumi e degli investimenti, a beneficio complessivo dell'economia.

Il ciclo espansivo è stato disarmonico nei vari Paesi, per effetto della diversa gestione del fenomeno pandemico. La ripresa economica si è dovuta confrontare con le rigidità del mercato del lavoro, con le difficoltà di fornitura delle materie prime, in generale con la catena degli approvvigionamenti, determinando un generale incremento dei prezzi. In particolare:

- negli **Stati Uniti**, dopo un primo semestre positivo, nella seconda parte dell'anno è stato osservato un rallentamento della crescita economica. Complessivamente la crescita economica si è attestata al 5,6% in media d'anno; l'inflazione ha raggiunto livelli che non si vedevano da

molti anni, alimentando le incertezze sulla transitorietà e le aspettative di evoluzione della politica monetaria;

- nell'area **Euro (UEM)** la ripresa dell'attività economica è risultata migliore delle aspettative grazie alla ripresa della domanda interna e del settore industriale, nonostante le difficoltà provenienti dalle catene di approvvigionamento e dall'aumento dei prezzi. In media d'anno la crescita del Pil si è attestata al 5,2% mentre l'inflazione ha raggiunto su dicembre il livello del 5%. L'Italia è risultata tra i Paesi più brillanti con una crescita media annua pari al 6,3%. A ciò hanno contribuito i consumi delle famiglie ed il ciclo degli investimenti, meno determinante, anche se positivo il contributo delle esportazioni;
- nel **Regno Unito**, come negli USA, si è registrato un rallentamento della crescita nel secondo semestre dovuto prevalentemente agli effetti della nuova ondata di contagi, che ha condizionato la ripresa dei consumi; si è osservata anche la riduzione degli investimenti e delle esportazioni, dovuti anche alla persistenza delle difficoltà post Brexit. La crescita media annua si è attestata al 6,5%;
- in **Giappone** si è registrata una riduzione della crescita nel terzo trimestre dell'anno, per effetto delle nuove misure di contenimento della pandemia; l'aumento dei prezzi alla produzione non si è ancora scaricato sui prezzi al consumo, bensì ha determinato una diminuzione degli utili aziendali. La crescita economica in media d'anno si è attestata all'1,5%;
- in **Cina** la crescita media annua è risultata superiore all'8%. Nella seconda parte dell'anno sono state ripristinate ulteriori misure di restrizione in seguito alla ripresa delle infezioni da Covid-19, nonché sono stati attuati provvedimenti di riduzione di crediti al settore immobiliare.

L'aumento dell'inflazione, soprattutto nella seconda parte dell'anno, ha determinato aspettative di un cambio di intonazione della politica monetaria – rimasta comunque espansiva anche nel 2021 - da parte delle principali banche centrali. Dopo gli annunci in merito al tapering, i mercati hanno assunto che la FED possa intervenire con più rialzi dei tassi nel 2022 ed anche la BCE probabilmente dalla fine del 2022. Gli eventi bellici in Ucraina potrebbero determinare un differimento di tali provvedimenti.

Principali dati globali	2020	2021
PIL reale mondiale (var %)	-3,2	5,8
Commercio internazionale (var %)	-5,2	8,6
Inflazione (media)	3,4	4,5
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	43,3	70,8
PIL reale (var. % media annua)		
USA	-3,4	5,6
UEM	-6,5	5,2
-di cui Italia	-9,0	6,3
UK	-9,8	6,5
Giappone	-4,8	1,5
Cina	2,1	8,1
Inflazione (media d'anno)		

USA		1,2		4,7
UEM		0,3		2,6
	-di cui Italia	-0,1		1,9
UK		0,8		3,0
Giappone		0,0		-0,2
Cina		4,0		1,1

2. I MERCATI FINANZIARI

Le variabili che hanno maggiormente governato l'andamento dei mercati finanziari nel corso del 2021 sono state: il Covid-19, l'inflazione e le aspettative di crescita economica.

L'aumento del livello dei prezzi ha influenzato l'andamento dei mercati obbligazionari già nel primo trimestre dell'anno in cui tutti gli indici governativi e corporate investment grade sono risultati negativi. Proseguendo nell'anno, le aspettative di politica monetaria si sono via via sedimentate, incorporando interventi di politica meno accomodante, soprattutto negli USA. Alla fine dell'anno, gli annunci della FED e della BCE hanno condizionato la dinamica dei rendimenti, penalizzando le quotazioni dei **mercati obbligazionari**. Per tutto il 2021 si sono registrati rendimenti complessivi negativi per gli indici obbligazionari governativi, con risultati negativi che vanno dal -2,4% per gli USA ad oltre il -3% per i mercati governativi dell'area UEM. Anche sul segmento corporate investment grade i rendimenti degli indici sono negativi, anche se contenuti (-1% circa); mentre la ricerca di rendimento ha sostenuto ancora la domanda di obbligazioni high yield, i cui indici hanno registrato un rendimento complessivo attorno al 3% per le emissioni in euro e di circa il 5% in dollari.

I **mercati azionari** sono stati condizionati in maniera positiva dalle aspettative di crescita, conseguenti della diffusione dei vaccini e dalla generale ripresa delle attività economiche. Sui mercati dell'area UEM, i maggiori rialzi si sono registrati nel primo trimestre, mentre sul mercato USA gli andamenti sono risultati gradualmente durante tutto l'anno. In entrambi i casi i rialzi hanno superato il 20%. Andamenti più contrastanti nei Paesi asiatici con l'indice giapponese cresciuto del 14% mentre l'indice dei mercati emergenti ha subito una riduzione delle quotazioni, scontando soprattutto per le problematiche di Brasile e Russia, oltre alle difficoltà nella gestione della vaccinazione Covid-19. In Italia il mercato azionario è cresciuto del 25%, registrando una performance migliore rispetto alla media dell'area UE. Tra i settori più dinamici c'è stato quello bancario e finanziario in generale, che aveva sofferto maggiormente.

Classi di attività finanziarie		Anno 2021	
		Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	-0,5	0,0
Obbligazionario governativo	Italia	-3,0	4,6
	UEM	-3,4	3,8

	USA	-2,4	4,2
	Giappone	-0,2	1,3
	UK	-5,3	8,0
	Paesi emergenti (in u\$)	-2,0	4,0
Obbligazionario societario	UEM I.G.	-1,0	1,8
	USA I.G.	-1,0	4,6
	UEM H.Y.	3,3	1,5
	USA H.Y.	5,4	2,2
Azionario	Italia	24,9	15,5
	UEM	22,9	13,4
	USA	27,0	13,4
	Giappone	13,8	15,8
	UK	19,6	12,7
	Paesi emergenti (in u\$)	-2,2	15,1
Petrolio	Brent (U\$/barile)	52,5	32,3
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/\$)	7,6	5,4
	Yen (€/¥)	-3,5	5,6
	Sterlina (€/£)	6,6	5,3

Nota: obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nonostante il quadro economico che ha caratterizzato i primi mesi del 2021, condizionato dagli effetti negativi della pandemia, la gestione finanziaria ha prodotto risultati largamente positivi, superiori agli obiettivi del Fondo, escluso per il comparto Garantito, sia in termini nominali, che reali, contenuti nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI). Anche nel lungo periodo gli obiettivi del Fondo risultano raggiunti per ciascuno dei tre comparti in cui si articola la gestione del Fondo.

I risultati realizzati, rispetto agli obiettivi di rendimento e di volatilità, sono i seguenti:

RISULTATI 2021	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	0,09%	-3,72%	0,29%
BILANCIATO	6,75%	2,94%	2,87%
DINAMICO	10,23%	6,42%	3,51%

OBIETTIVI 2021	Variazione annua del valore della quota		
	nominale	reale	volatilità
GARANTITO	0,30%	- 0,80%	1,00%
BILANCIATO	2,50%	1,20%	4,00%
DINAMICO	3,40%	2,10%	5,70%

Nel 2021 la volatilità del valore della quota è diminuita per tutti e tre i comparti del Fondo rispetto al 2020. Al 31/12/2021 la volatilità realizzata nei tre comparti è risultata inferiore a quella prevista nel Documento sulla Politica d'Investimento (DPI).

Gestione finanziaria

L'anno si è chiuso con un risultato della gestione finanziaria pari a 238,81 milioni di euro. Gli oneri della gestione finanziaria sono risultati pari a 5,85 milioni di euro e il debito per l'imposta sostitutiva

pari a 44,83 milioni di euro. Il risultato della gestione finanziaria indiretta, al netto delle imposte e degli oneri per la gestione finanziaria, ammonta quindi a 188,12 milioni di euro. A fine anno le attività in gestione ammontano a 2,99 miliardi di euro, contro 2,73 miliardi di euro al 31.12.2020.

Gli oneri complessivi della gestione finanziaria del 2021, pari a 5,85 milioni di euro, comprendono le commissioni pagate alla banca depositaria (euro 0,52 mln), le commissioni fisse di gestione (euro 4,06 mln) e le commissioni di performance (euro 1,27 mln) maturate nel 2021, da liquidare ai gestori finanziari al termine del mandato. L'incidenza complessiva degli oneri per la gestione finanziaria (gestori finanziari e banca depositaria) è risultata pari allo 0,17% del patrimonio a fine anno (era 0,18% nel 2020). L'incidenza delle commissioni di performance è stata, nel 2021, pari a 0,04% (nel 2020 era stata dello 0,06%).

Si riporta di seguito, per ciascun comparto, oltre all'incremento del valore della quota, il rendimento lordo¹ del portafoglio confrontato con quello del benchmark.

L'esercizio del diritto di voto compete a Fondenergia che lo può delegare.

Comparto Garantito:

Il valore della quota è passato da 12,066 euro del 31/12/2020 a 12,077 euro del 31/12/2021, con una variazione del +0,09%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a +0,29%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto Garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto dello 0,30% ed una volatilità, su base annua, di 1,24%. Negli ultimi 10 anni il valore della quota del comparto garantito ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto di 1,05% ed una volatilità, su base annua, di 1,20%.

Gli oneri per la gestione finanziaria e per la banca depositaria nel comparto garantito hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,19% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2021. Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,09% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2021.

Portafoglio del comparto Garantito: il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato dello 0,39%, inferiore di 0,26% a quello del benchmark, pari a 0,65%.

Performance e rischio del portafoglio	Amundi	Benchmark
Rendimento lordo	0,39%	0,65%
Volatilità annua*	0,40%	0,69%

(*) deviazione standard dei rendimenti settimanali

Allocazione risorse 31.12.2021	Benchmark	Amundi
Liquidità		24,5%
Gov. EU (ex EM)	75,0%	44,3%

1 Risultato dei capitali gestiti, al lordo delle commissioni di gestione, delle commissioni della banca depositaria, della quota associativa in cifra variabile e dell'imposta sostitutiva. Al netto di tali importi il risultato corrisponde all'incremento del valore della quota.

Corp. IG EU	20,0%	21,0%
Corp. IG DM (ex. EU)		6,9%
Az. EU (ex EM)	5,0%	3,3%
Totale	100,0%	100,0%

Dall'inizio del mandato (17/08/2007) al 31.12.2021 il gestore Amundi ha prodotto un rendimento complessivamente superiore a quello del benchmark di 6,82 punti percentuali. La convenzione con Amundi Sgr è in vigore sino al 31.12.2022.

Comparto Bilanciato:

Il valore della quota è passato da 22,357 euro del 31/12/2020 ad euro 23,866 del 31/12/2021, con un incremento del 6,75%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, a 2,87%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto bilanciato ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto del 4,19% ed una volatilità, su base annua, del 3,87%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a 5,20% e la volatilità a 4,10%. Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA) e per la banca depositaria, hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,17% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2021. Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,07% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2021. Gli oneri di gestione Commissioni FIA, relativi al mandato destinato al Private Equity (Gestore Neuberger Berman) hanno rappresentato lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31/12/2021.

Portafoglio del comparto Bilanciato

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a +8,58%, superiore a quello del benchmark del comparto di 152 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Bilanciato	8,58%	7,06%	1,52%	4,56%	4,13%	0,43%
Anima	22,49%	22,62%	-0,12%	11,04%	10,61%	0,43%
Candriam	28,69%	22,62%	6,08%	11,96%	10,61%	1,35%
HSBC	8,34%	8,69%	-0,34%	5,12%	4,86%	0,26%
Amundi	8,60%	8,69%	-0,08%	5,10%	4,86%	0,24%
Pimco	0,06%	-0,63%	0,69%	1,92%	2,15%	-0,22%
Eurizon	-0,09%	-0,08%	-0,01%	3,19%	3,30%	-0,12%
BNP	-0,03%	-0,08%	0,06%	3,13%	3,30%	-0,17%
State Street	-2,06%	-0,57%	-1,50%	2,61%	0,08%	2,53%

(*) deviazione standard dei rendimenti settimanali

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2021 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Ripartizione delle risorse in gestione									
		100,0%	8,9%	10,6%	21,0%	25,6%	14,2%	8,8%	8,7%	0,9%	1,4%
		Bilanciato	Anima	Candriam	HSBC	Amundi	Pimco	Eurizon	BNP	NB	SSGA
Liquidità	4,0%	18,2%	2,1%	5,4%	44,7%	15,7%	1,1%	21,7%	7,0%	4,0%	100,0%
Governativo EMU	20,0%	18,4%			23,3%	28,0%	3,1%	29,2%	38,9%		
Governativo US	10,0%	7,4%			9,0%	11,8%	3,4%	17,2%	5,4%		
Governativo EM	2,0%	1,5%					0,9%		16,2%		
Inflation Linked EMU	15,0%	12,5%			19,7%	10,8%		31,8%	32,4%		
Corporate Euro	7,5%	3,5%					24,4%				
Corporate US	5,0%	4,6%					32,0%				
Corporate HY	3,5%	5,0%					35,1%				
Azioni EMU	11,5%	18,4%	56,7%	55,9%	1,7%	24,6%				86,7%	
Azioni EU ex EMU	10,0%	8,1%	41,3%	38,7%	1,7%						
Azioni NA	7,5%	2,4%				9,0%				9,4%	
Azioni EM	4,0%	0,0%									
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nel corso del 2021 tutti i gestori del comparto Bilanciato hanno mantenuto un portafoglio tendenzialmente coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Il Gestore Neuberger Berman (NB) ha avviato nel 2020 l'investimento nel segmento del private equity, secondo lo specifico mandato ricevuto. Al 31/12/2021, il rapporto tra la somma del valore del portafoglio e delle distribuzioni (di capitale e proventi), dedotte le commissioni di gestione, rispetto al totale delle risorse conferite al GEFIA, era pari al 118,6 (CM₂)%.

Comparto Dinamico:

Il valore della quota è passato da 24,111 euro del 31/12/2020 a 26,578 euro del 31/12/2021, con un incremento del 10,23%. La volatilità annua del valore della quota è risultata pari, a fine anno, al 3,51%. Negli ultimi 5 anni il valore della quota del comparto dinamico ha fatto registrare un rendimento medio annuo composto pari a 4,90% ed una volatilità, su base annua, del 5,56%. Negli ultimi 10 anni il rendimento medio annuo composto registrato è pari a 6,09% e la volatilità a 5,63%. Gli oneri per la gestione finanziaria (inclusi i costi di gestione dei FIA) e per la banca depositaria hanno rappresentato, rispettivamente, lo 0,22% e lo 0,02% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2021. Gli oneri della gestione amministrativa hanno rappresentato lo 0,07% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2021. Gli oneri di gestione Commissioni FIA, relativi al mandato destinato al Private Equity (Gestore Neuberger Berman) hanno rappresentato lo 0,07% del patrimonio netto del comparto al 31.12.2021.

² Cash Multiple dall'avvio del mandato, febbraio 2020.

Portafoglio del comparto Dinamico

Il rendimento lordo dei capitali gestiti è stato pari a 13,05%, superiore a quello del benchmark del comparto di 127 punti base ed è così composto:

Performance e rischio del portafoglio	Rendimento			Rischio (*)		
	Portafoglio	Benchmark	delta	Portafoglio	Benchmark	delta
Dinamico	13,05%	11,78%	1,27%	6,19%	5,84%	0,34%
Candriam	13,78%	12,17%	1,61%	6,57%	6,07%	0,50%
HSBC	12,19%	12,17%	0,02%	6,60%	6,07%	0,53%
State Street	-2,04%	-0,57%	-1,47%	3,81%	0,08%	3,73%

(*) deviazione standard dei rendimenti settimanali

La ripartizione delle risorse in gestione al 31/12/2021 è la seguente:

Asset class	Benchmark	Ripartizione delle risorse in gestione				
		Dinamico	Candriam	HSBC	NB	S.Street
		100,0%	52,3%	42,7%	3,1%	1,8%
Liquidità	4,0%	34,1%	11,9%	60,7%	4,0%	100,0%
Governativo EMU	15,0%	7,8%	10,4%	5,6%		
Governativo US	5,0%	2,9%	3,7%	2,3%		
Governativo EM		0,0%	0,1%			
Inflation Linked EMU	7,0%	6,5%	7,8%	5,8%		
Corporate Euro	7,5%	8,1%	8,3%	8,8%		
Corporate US	5,0%	3,9%	6,4%	1,2%		
Corporate HY	3,5%	0,2%	0,4%			
Azioni EMU	17,5%	18,6%	24,1%	7,7%	86,7%	
Azioni EU ex EMU	16,0%	10,9%	14,3%	8,0%		
Azioni NA	13,5%	6,9%	12,6%		9,4%	
Azioni EM	6,0%	0,0%	0,1%			
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Nel corso del 2021 tutti i gestori del comparto Dinamico hanno mantenuto un portafoglio coerente con il benchmark, sia in termini di composizione che di volatilità. Il Gestore Neuberger Berman (NB) ha avviato nel 2020 l'investimento nel segmento del private equity, secondo lo specifico mandato ricevuto. Al 31/12/2021, il rapporto tra la somma del valore del portafoglio e delle distribuzioni (di capitale e proventi), dedotte le commissioni di gestione, rispetto al totale delle risorse conferite al GEFIA, era pari al 118,6 (CM₃)%.

Operazioni in conflitto d'interesse

Non si segnalano operazioni in conflitto d'interesse, ai sensi del Documento sulla politica di gestione dei conflitti d'interesse redatto dal Fondo secondo le previsioni del DM 166/2014. Gli investimenti in titoli emessi da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei gestori, presenti al 31/12/2021 nei portafogli dei comparti, sono riportati nella Nota Integrativa tra le informazioni sullo Stato Patrimoniale, voce 20, ai sensi della deliberazione Covip del 17/06/1998. Essi hanno rappresentato quote non significative sia in rapporto al patrimonio del Fondo, che alla capitalizzazione delle aziende emittenti.

³ Cash Multiple Cash Multiple dall'avvio del mandato, febbraio 2020.

Gestione previdenziale

I contributi incassati complessivamente nel 2021 sono risultati pari a 245,22 milioni di euro, con un decremento dell'1,7% circa, rispetto ai 249,58 milioni di euro incassati nel 2020.

Dei contributi degli aderenti, 10,88 milioni di euro provengono dalla contribuzione volontaria aggiuntiva. Si riporta di seguito la ripartizione dei contributi per fonte:

Fonte del contributo	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale	%
T.F.R.	13.935.127	87.913.428	24.416.189	126.264.744	51,49
Datore lavoro	5.062.197	43.803.988	11.686.105	60.552.290	24,69
Aderente (contrattuale)	3.458.234	29.199.007	7.869.488	40.526.728	16,53
Aderente (volontaria)	655.213	7.699.923	2.525.254	10.880.391	4,44
Coperture accessorie	46.346	375.340	88.090	509.775	0,21
Trasferimenti da altri fondi	741.302	4.491.974	733.245	5.966.520	2,43
TFR anni precedenti	130.755	360.539	28.688	519.982	0,21
Ristoro posizione	25	129	18	172	0
Totale	24.029.199	173.844.328	47.347.077	245.220.602	100

L'apporto del TFR alle risorse del Fondo ammonta al 51% circa dei contributi complessivamente raccolti. La percentuale di aderenti che versano il 100% del TFR risulta essere pari al 92%.

Il saldo della gestione previdenziale, formato dai contributi incassati meno le uscite, è risultato pari a 64,35 milioni di euro (contro 113,30 mln di euro nel 2020). Tale saldo, assieme al risultato della gestione finanziaria indiretta, pari a 238,81 milioni di euro, decrementato degli oneri di gestione (-5,8 milioni di euro), del saldo della gestione amministrativa (-60.758 euro), dell'imposta sostitutiva maturata (-44,83 milioni di euro) hanno determinato un incremento dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (A.N.D.P.) nell'esercizio 2021, pari a 252,41 milioni di euro.

L'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni, al 31/12/2021, è pari a 2.986,8 milioni di euro (2.734,4 mln. di euro al 31/12/2020) ed è suddiviso in quote, assegnate a 45.395 aderenti, di cui 18 aderenti in RITA con posizioni splittate su due comparti:

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	207.216.984	17.157.316	6.289	6.289
Bilanciato	2.256.744.655	94.558.683	30.458	30.443
Dinamico	522.882.383	19.673.252	8.666	8.663
Totale	2.986.844.022		45.413	45.395

La ripartizione percentuale dell'attivo netto destinato alle prestazioni e del numero degli aderenti fra i comparti, raffrontata a quella dello scorso anno, è la seguente:

		Garantito	Bilanciato	Dinamico
Aderenti	31/12/2020	13,8%	68,6%	17,5%
	31/12/2021	13,9%	67,1%	19,1%
A.N.D.P.	31/12/2020	7,8%	76,4%	15,8%
	31/12/2021	6,9%	75,6%	17,5%

Durante il 2021 hanno aderito al Fondo 1.885 lavoratori e sono usciti 1.501 aderenti che hanno cessato il rapporto di lavoro con le loro società o sono stati promossi dirigenti e per i quali è stata liquidata o trasferita la posizione individuale. Le iscrizioni dei soggetti fiscalmente a carico sono state 50. Il saldo tra iscrizioni ed uscite è risultato positivo per 384 unità. Il numero degli aderenti che ha effettuato cambi di comparto (switch) è risultato pari 1.224 (1.174 nel 2020). L'andamento delle iscrizioni, delle uscite e dei cambi di comparto è risultato il seguente:

	GARANTITO	BILANCIATO	DINAMICO	totale
DATI 31/12/2020	6.221	30.895	7.887	45.003
Adesioni per tacito conferimento	114	0	0	114
Adesioni ordinarie	632	745	344	1721
Adesioni di soggetti fiscalmente a carico	1	29	20	50
Riattivazioni	4	6	0	10
Uscite per riscatto	137	290	64	491
Uscite per prestazione	169	631	43	843
Uscite per trasferimento	24	96	47	167
Annullamenti	2	0	0	2
Trasferimenti da altri comparti del Fondo	184	404	636	1224
Trasferimenti verso altri comparti del Fondo	535	619	70	1224
DATI 31/12/2021	6.289	30.443	8.663	45.395

Nel corso dell'anno n. 139 aderenti, inizialmente versanti il solo TFR, hanno attivato la contribuzione completa, contrattualmente prevista (erano 146 nel 2020). Il numero degli aderenti silenti al 31/12/2021 è di n. 2.078 unità.

A fine del 2021 il bacino dei potenziali aderenti è pari a n. 50.000 lavoratori. Il numero è stato adeguato sia in considerazione dell'ingresso del personale del gruppo Exxon, che dell'uscita del personale del gruppo Eni per effetto del contratto di espansione. Alla stessa data il Fondo ha raggiunto un tasso di adesione complessivo dell'91%, rispetto al 89% raggiunto a fine 2020. Il tasso di adesione più alto (99%) si registra nel comparto Energia e Petrolio, mentre nel settore Attività Minerarie si registra il tasso più basso (30%). Nella tabella sottostante sono confrontati il numero degli aderenti ed i tassi di adesione riferiti alle diverse categorie contrattuali a fine 2021, con gli stessi valori a fine 2020:

Fase di accumulo	ANNO 2021			ANNO 2020		
	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione	Aderenti	Aziende	Tasso di adesione
Energia & Petrolio	34.992	152	99%	34.735	146	98%
Chimico	4.580	10	97%	4.778	12	96%
Gas & Acqua	4.430	59	62%	4.367	59	59%
Attività Minerarie	727	22	30%	752	20	30%
Altro	370	8	94%	122	4	94%
Fiscalmente a carico	296	-	-	249	-	-
Totale	45.395	251	91%	45.003	241	89%

Dei 45.395 aderenti al 31.12.2021, 5.593 soggetti hanno cessato il rapporto di lavoro o cambiato CCNL di riferimento e mantengono la posizione presso il Fondo.

Con riferimento al fenomeno dei trasferimenti da e verso altre forme di previdenza complementare, la dinamica, nel 2021, è risultata la seguente:

TRASFERIMENTI nel 2021	IN ENTRATA	IN USCITA	delta
Fondi pensione preesistenti	28	45	-17
Fondi pensione negoziali	145	82	63
Fondi pensione aperti	20	26	-6
PIP	43	19	24
Totale	236	172	64

Per quanto riguarda i trasferimenti da e nei confronti degli altri Fondi Pensione, il saldo positivo (n. 64) è da ascrivere principalmente ai trasferimenti provenienti dal Fondo Pensione Fonchim e dalla Cassa di Previdenza Exxonmobil.

I trasferimenti in uscita verso Fondi pensione preesistenti (n. 45) sono dovuti alla promozione a dirigente e quindi al trasferimento delle posizioni individuali verso i Fondi riservati ai dirigenti (prevalentemente FopDire e Previndai) per effetto della progressione di carriera di alcuni nostri iscritti. Il saldo nei confronti dei Fondi Pensione Negoziali, è positivo per 63 unità. Positivo (24 unità) il saldo dei trasferimenti da e verso i Piani Integrativi Previdenziali di natura assicurativa e leggermente negativo verso i Fondi Pensione Aperti (-6 unità).

Informazioni sulla fase di erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita

Fondenergia ha stipulato, ai sensi dell'art. 11 dello statuto, nel corso del 2009, una convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia ed una con Assicurazioni Generali Spa, per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita vitalizia con maggiorazione per non autosufficienza. L'aderente, al momento della richiesta di prestazione, indica la tipologia di rendita prescelta. La convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa è stata rinnovata sino al 9 febbraio 2029, la convenzione con Generali Spa è stata rinnovata sino al 12 marzo 2029. Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia Spa hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30.06.2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite del Fondo disponibile sul sito www.fondenergia.it contiene tutte le informazioni di dettaglio.

La convenzione per l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in forma di rendita prevede, ai sensi dell'art. 6 comma 3 del DLGS 252/05, che la posizione individuale maturata dall'aderente venga trasferita alla compagnia assicurativa erogante la rendita. La compagnia provvede direttamente all'erogazione delle rate di rendita.

Nel 2021, 105 aderenti (rispetto a 75 aderenti nel 2020), una volta maturato il diritto alla prestazione pensionistica complementare, hanno richiesto l'erogazione di una delle tipologie di rendita erogate da Unipol-Sai e Generali Italia e si aggiungono ad altri 230 aderenti che avevano richiesto l'erogazione

della prestazione in rendita nel corso dei precedenti esercizi. Al 31.12.2021 il totale degli aderenti che hanno richiesto la prestazione sotto forma di rendita ammonta quindi a 335 soggetti, (di cui 6 soggetti sono deceduti). Non essendovi erogazione diretta di prestazioni in forma di rendita da parte del Fondo, non vi sono attività o passività riconducibili alla fase di erogazione. Di conseguenza non viene riportato alcun rendiconto della fase di erogazione.

Contributi da ricevere

L'importo dei contributi da ricevere, al 31/12/2021, è pari ad euro 2,62 milioni (2,41 milioni nel 2020) ed è evidenziato nei conti d'ordine. Esso corrisponde all'ammontare delle liste contributive ricevute entro la fine dell'anno, ma ancora prive del corrispondente versamento e comprende euro 2,30 milioni di liste relative al mese di dicembre 2021 trasmesse in anticipo rispetto alla scadenza del 12/01/2022. A valere su tale ammontare, al 22/03/2022 sussistono 0,16 milioni di contributi ancora da incassare. Il Fondo sollecita, con frequenza mensile, i versamenti dei contributi e l'invio delle liste di contribuzione e delle schede di adesione, secondo una apposita procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Caratteristiche degli aderenti

Le caratteristiche degli iscritti ai singoli comparti, al 31.12.2021, sono le seguenti:

31.12.2021	Garantito	Bilanciato	Dinamico	Totale
Età media degli aderenti del comparto	48	50	43	48
Patrimonio medio (€)	32.935	74.096	60.324	65.797
Aderenti di prima occupazione %	64%	52%	77%	58%
Patrimonio medio aderenti prima occupazione (€)	23.558	57.708	53.736	51.470

L'età media degli aderenti al Fondo è 48 anni ed è invariata rispetto a quella rilevata alla fine del 2020. I contributi raccolti nel 2021 attraverso tali versamenti volontari "una tantum", senza il tramite della azienda, ammontano complessivamente a 5,84 milioni di euro (3,2 milioni nel 2020) e sono stati effettuati da 1.360 aderenti (940 nel 2020).

È attiva la copertura assicurativa con Unipol-Sai Spa, contro il rischio di invalidità e premorienza, a favore degli aderenti cui si applicano i CCNL dei settori chimico ed attività minerarie, con contribuzione a totale carico delle aziende. I premi versati nel 2021 ammontano a 509.775 euro (424.750 euro nel 2020), i sinistri di competenza dell'esercizio, comunicati entro la data di elaborazione della presente relazione, ammontano ad euro 165.279 euro (rispetto a 203.689 euro nel 2020), relativi a n. 7 eventi. Al 31.12.2021 beneficiavano della copertura 5.065 iscritti (rispetto a 5.238 nel 2020). Il rapporto "sinistri a premi" è risultato pari al 33 circa% nel 2021 (48% nel 2020); dalla data di attivazione della polizza (1/12/2007) lo stesso rapporto è risultato pari al 72% (era al 76% a fine 2020). La polizza è stata rinnovata sino al 31.12.2022.

Gestione amministrativa

Le spese amministrative sostenute dal Fondo nel corso dell'esercizio 2021 ammontano ad euro 2.132.169 ed hanno rappresentato lo 0,07% dell'attivo netto al 31/12/2021.

Esse sono così ripartite:

Ammontare ed incidenza delle spese amministrative su ANDP al 31.12.2021	2021		2020	
	importo	%	importo	%
Servizi amministrativi acquisiti da terzi	305.751	0,01%	287.082	0,01%
Spese generali ed amministrative	791.190	0,03%	744.705	0,03%
Spese per il personale	1.035.228	0,03%	694.547	0,02%
Totale spese amministrative	2.132.169	0,07%	1.726.334	0,06%

La copertura dei costi amministrativi è stata assicurata attraverso quote associative prelevate in parte in cifra fissa dalle contribuzioni (nella misura di 1,00 euro al mese per aderente) ed in parte in forma percentuale, in misura pari, mensilmente, allo 0,00416667% del patrimonio di ciascun comparto. Gli aderenti che mantengono la posizione presso il Fondo contribuiscono alle spese amministrative unicamente tramite questo secondo prelievo in forma percentuale.

Nel 2021, il totale dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è stato pari ad euro 2.902.249. In particolare sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 1.426.577, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 29.681 e quote associative in cifra fissa pari ad € 476.212. L'importo restante dei contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2020 per € 844.594, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 110.678 e trattenute copertura oneri amministrativi su cessione V per € 14.508.

Il saldo tra oneri e proventi diversi è risultato negativo per 11.871 euro. Il risconto passivo dei contributi incassati nel 2021 e rinviati al 2022 ammonta a 717.984 euro (contro 844.594 euro a fine 2020).

A fine 2021, il saldo della gestione amministrativa è negativo per 60.758 euro e corrisponde al costo dell'ammortamento dell'immobile strumentale, per la quota di competenza del 2021.

Proroga mandati di gestione finanziaria e procedura di rinnovo e selezione

I mandati di gestione finanziaria dei comparti Bilanciato e Dinamico, in scadenza nei primi mesi del 2021, sono stati prorogati fino al termine dell'anno. Successivamente il Fondo ha pianificato ed eseguito la procedura di rinnovo e selezione prevista dalla normativa di riferimento.

Adeguamento alla Direttiva IORP2

Il d.lgs. n. 147 del 2018 ha recepito nell'ordinamento nazionale le novità normative derivanti dalla Direttiva dell'Unione Europea n. 2016/2341 (c.d. IORP II). Le principali novità introdotte si riferiscono sia al sistema di governo dei Fondi Pensione, che alla trasparenza nei confronti degli aderenti, con una

profonda revisione della documentazione informativa destinata agli interessati. Nel corso del 2021 il Fondo ha provveduto a completare gli adempimenti previsti nell'anno, mettendo a disposizione sul sito internet www.fondenergia.it i documenti di pertinenza.

Generali Italia Spa convenzione rendite

Dopo una fase di confronto, il Fondo e la compagnia assicurativa Generali Italia Spa hanno stabilito che per le richieste di prestazione in rendita che saranno presentate a Fondenergia successivamente al 30/06/2022, il tasso minimo garantito applicato dalla compagnia sarà pari all'1% e gli interessati potranno scegliere il tasso tecnico dello 0% oppure dell'1%. Il Documento sulle Rendite disponibile sul sito del Fondo contiene tutte le informazioni di dettaglio.

Cassa di Previdenza Exxonmobil

Dal mese di novembre 2021 hanno aderito a Fondenergia i lavoratori iscritti alla Cassa di Previdenza Exxonmobil. Gli accordi di settore hanno previsto le modalità e la tempistica del passaggio, nonché le opzioni riconosciute agli interessati. A gennaio 2022 si è completata la seconda tranche di passaggio ed il trasferimento delle posizioni pregresse a Fondenergia.

Banca di Italia

Al termine del mese di dicembre 2021, completato l'iter autorizzativo, il Fondo ha effettuato un investimento di euro 70.000.000, acquisendo n. 2.800 quote di partecipazione al Capitale Sociale della Banca di Italia.

Informativa sulla sostenibilità

Il Fondo, con deliberazione del 21/12/2021, ha aggiornato le informazioni sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo, ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 e della Deliberazione Covip 22/12/2020. Gli adeguamenti decorrono dal 1° di gennaio 2022. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Aggiornamento della politica di Investimento, attivazione dei nuovi mandati di gestione

Durante il mese di gennaio si è completata, per i mandati interessati dei comparti Bilanciato e Dinamico, la transizione delle risorse e l'adeguamento alla nuova politica di investimento. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

Banca di Italia

All'inizio di febbraio il Fondo ha effettuato la seconda tranche di investimento per un importo di euro 57.000.000, pari al 2.280 quote di partecipazione al Capitale Sociale della Banca di Italia. Il Fondo detiene complessivamente una partecipazione dell'1,7% del capitale sociale della banca.

Informativa sulla politica di Impegno

Il Fondo con deliberazione del 24/02/2022 ha adottato la politica di impegno e di voto, pubblicando sul proprio sito web l'orientamento, aggiornato, in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario del Fondo, a sensi della normativa di riferimento e della Deliberazione Covip del 02/12/2020. Sul sito web del Fondo è possibile visionare ed acquisire la documentazione di pertinenza.

Aggiornamento dello Statuto

Nella seduta del 24/02/2022 il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto alle prescrizioni normative stabilite in tema di adeguamento alla disciplina comunitaria IORP II, recepita nell'ordinamento nazionale con il Decreto lgs. 147/2018. I principali interventi hanno riguardato le attribuzioni del Consiglio di amministrazione, la disciplina del Direttore generale, l'eliminazione della figura del Responsabile del fondo, l'introduzione delle funzioni fondamentali, l'aggiornamento della disciplina relativa al depositario. Oltre agli interventi in materia di governance, i nuovi Schemi di statuto hanno raccolto le specifiche previsioni introdotte dalla COVIP con distinti provvedimenti, emanati nel corso degli ultimi anni riguardanti materie di rilevanza statutaria. Le variazioni decorrono dal 14/03/2022 ed il testo è disponibile sul sito web del fondo.

Crisi geo-politica Russia ed Ucraina.

Alla fine del mese di febbraio si è venuta a determinare una gravissima situazione di conflittualità bellica tra l'Ucraina e la Russia. Gli eventi, oltre a colpire la popolazione e l'economia della zona, hanno avuto effetti negativi di notevole entità sulla stabilità dei mercati finanziari mondiali e conseguentemente sul valore degli investimenti del Fondo. Il superamento di tale contesto sarà decisivo per l'andamento finanziario atteso nel proseguo dell'anno. Al 31/12/2021, gli investimenti in titoli di emittenti russi ammontavano ad 1,96 milioni di euro, presenti nel comparto Bilanciato.

Alla data del 16/3/2022 gli investimenti in titoli di emittenti russi ed ucraini ammontavano ad euro 2,47 mln. presenti nel solo comparto Bilanciato. A tale data le perdite stimate ammontavano a circa 11 mln nel comparto Bilanciato e circa 2 mln. di euro nel comparto Dinamico.

5. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione congiunturale e prospettica, sia per la crescita, che per i mercati finanziari resterà condizionata dalla crisi geopolitica in atto tra la Russia e l'Ucraina. Le altre variabili determinanti in merito all'andamento finanziario sono rappresentate dal prolungarsi, oltre le aspettative,

dell'incremento generale dei prezzi, non più riconducibile esclusivamente a fattori temporanei nonché alle strozzature delle catene di approvvigionamento e delle criticità di accesso alle materie prime.

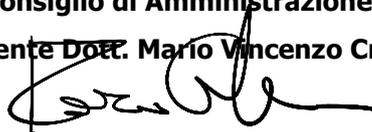
Al 28/02/2022, l'ANDP complessivo del Fondo risultava aumentato, rispetto al 31 dicembre 2021, di circa 5 mln di euro e il valore delle quote dei tre comparti fa registrare, da inizio anno, le seguenti variazioni: -0,23% per il comparto Garantito, -3,31% per il comparto Bilanciato e -4,40% per il comparto Dinamico. Ecco i valori di quota e ANDP dei comparti:

28/02/2022	Garantito	Bilanciato	Dinamico
ANDP	267.228.774	2.212.958.897	512.001.936
VALORE QUOTA	12,049	23,077	25,408

La variazione del patrimonio del Fondo dovuto alla componente del rendimento finanziario a fine 2022 dipenderà dall'andamento dei mercati di riferimento degli investimenti del Fondo, per la restante parte dell'anno.

Roma, 22/03/2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Dott. Mario Vincenzo Cribari



1 – STATO PATRIMONIALE

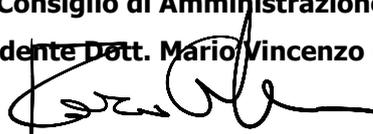
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.292.879.020	2.982.163.589
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	10.732	53.639
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.246.792	3.843.931
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.296.136.544	2.986.061.159

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	21.055.063	16.833.313
20 Passivita' della gestione finanziaria	241.184.665	209.011.694
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	10.732	53.639
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.212.253	2.764.270
50 Debiti di imposta	44.829.809	22.964.026
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	309.292.522	251.626.942
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.986.844.022	2.734.434.217
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.623.099	2.409.036
Contributi da ricevere	-2.623.099	-2.409.036
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	47.512.349
Controparte c/contratti futures	-	-47.512.349
Valute da regolare	-870.832.988	-859.231.211
Controparte per valute da regolare	870.832.988	859.231.211
Impegno Commitment residuale	-43.252.907	-58.508.560
Richiami per investimento in FIA	43.252.907	58.508.560

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	64.347.468	113.297.014
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	238.806.520	134.899.660
40 Oneri di gestione	-5.853.616	-4.885.152
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	232.952.904	130.014.508
60 Saldo della gestione amministrativa	-60.758	-45.091
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	297.239.614	243.266.431
80 Imposta sostitutiva	-44.829.809	-22.964.026
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	252.409.805	220.302.405

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Dott. Mario Vincenzo Cribari



3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, integrati da quanto esplicitamente riportato nella presente nota integrativa, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio 2021. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

Esso è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non essendovi attività o passività riconducibili alla fase di erogazione, non viene riportato alcun rendiconto per la fase di erogazione.

Stante la struttura multicomparto, sono stati redatti distinti rendiconti per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio al 31 Dicembre 2021 è assoggettato a revisione contabile da parte BDO Italia SPA società incaricata del controllo contabile.

Caratteristiche strutturali

Fondenergia è il fondo pensione complementare a capitalizzazione del settore energia, istituito ai sensi del D.lgs. n. 252/2005 e riservato ai lavoratori il cui rapporto di lavoro è regolato dal CCNL per i settori Energia e Petrolio, oppure dal CCNL Attività Minerarie (per le Aziende associate ad Assorisorse), nonché dal CCNL unico del settore Gas Acqua (per le aziende associate ad Anigas ed Assogas) e/ o dagli accordi collettivi aziendali. Il Fondo non ha scopo di lucro ed opera in regime di contribuzione definita, con capitalizzazione dei contributi in conti individuali, per assicurare una copertura previdenziale aggiuntiva rispetto a quella del sistema obbligatorio. I contributi sono stabiliti nei contratti collettivi nazionali di lavoro e negli accordi aziendali; è previsto il versamento di un contributo volontario aggiuntivo.

Le prestazioni del Fondo vengono erogate, al compimento dell'età pensionabile stabilita dal regime obbligatorio, dopo almeno cinque anni di associazione al Fondo, compresi i periodi maturati presso altri fondi complementari ricongiunti. Nei limiti indicati dalla legge le prestazioni possono essere erogate parte in forma capitale e parte sotto forma di rendita. Qualora l'aderente non raggiunga le condizioni previste per l'erogazione delle prestazioni, ha diritto alla liquidazione della sua posizione individuale.

Rendiconto complessivo

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa dei comparti e dei relativi gestori di riferimento al 31.12.2021 e le caratteristiche della politica di Investimento in essere a fine dell'esercizio.

Da gennaio 2022 per i comparti Bilanciato e Dinamico è attiva la nuova politica di investimento e struttura dei portafogli: il documento sulla politica di investimento, la Nota informativa ed il documento sul sistema di governo disponibili sul sito web del Fondo danno evidenza della nuova struttura.

BILANCIATO*	DINAMICO*	GARANTTO
ANIMA SGR SPA	HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	AMUNDI SGR S.p.A.
BNP PARIBAS A.M. FRANCE	CANDRIAM BELGIUM SA	
CANDRIAM LUXEMBOURG	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	NEUBERGER BERMAN	
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.		
AMUNDI SGR S.p.A.		
PIMCO EUROPE GMBH		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED		
NEUBERGER BERMAN		
*da gennaio 2022 è attivo il nuovo assetto		

Comparto Bilanciato (valido fino al 31/12/2021)

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati obbligazionari ed azionari europei ed esteri; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (da 10 a 15 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in due sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali ed una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio ed aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio. Per la parte "core" è prevista una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 38,4%. L'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischio azionario e rischio di tasso) potrà essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management). Per la parte "satellite" sono previsti investimenti alternativi (private equity) con un impatto nell'economia reale, che investono in Fondi di Investimento Alternativi (OICR) con focus europeo, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna

Rendiconto complessivo

diversificazione del portafoglio per un massimo di risorse impiegate pari al 6% del patrimonio. È previsto inoltre l'investimento in quote di partecipazione al capitale sociale della Banca d'Italia.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati o quotandi su mercati regolamentati; OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali (parte "core"): obbligazioni di emittenti pubblici e privati. L'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore ad A-, nella scala S&P e ad A3 nella scala Moody's, non può superare il 39,2% del patrimonio gestito; l'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore a BBB-, nella scala S&P e a Baa3 nella scala Moody's, non può superare il 5,8% del patrimonio gestito; l'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore a BB-, nella scala S&P e a Ba3 nella scala Moody's, non può superare il 3,2% del patrimonio gestito. Investimenti in titoli con rating inferiore sono ammessi solo in via residuale, tramite OICVM in grado di assicurare una adeguata diversificazione dei rischi. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): sono rappresentati da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale. È previsto inoltre l'investimento in quote di partecipazione al capitale sociale della Banca d'Italia.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente paesi dell'area OCSE;

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 29,2%.

Benchmark: per la parte "core", il benchmark del comparto si compone per il 67% di indici obbligazionari e per il 33% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	4%
ICE BofAML Euro Government	Obbligazioni governative area Euro	20%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities TR	Obbligazioni indicizzate inflazione Euro	15%
ICE BofAML Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	7,5%
ICE BofAML US Treasury Index	Obbligazioni governative USA	10%
ICE BofAML US Corporate Large Cap	Obbligazioni societarie USA	5%
ICE BofAML Global High Yield Index	Obbligazioni societarie Globali	3,5%
JPM EMBI Global Diversified IG Hedged EUR	Obbligazioni governative Mercati Emergenti World	2%
MSCI Daily TR Net EMU Local	Azioni Euro	11,5%
MSCI Daily TR Net Europe Ex EMU Local	Azioni Europa ex EMU	10%
MSCI Daily TR Net North America Euro	Azioni Nord America	7,5%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Mercati Emergenti World	4%

Comparto Dinamico (valido fino al 31/12/2021)

Finalità della gestione: Rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari ed obbligazionari europei ed esteri, privilegiando i mercati

azionari; la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale: lungo periodo (oltre 15 anni)

Grado di rischio: medio-alto

Politica di investimento: è prevista la suddivisione del patrimonio in due sezioni, di cui una parte "core", prevalente, che caratterizza il profilo di rischio e rendimento del comparto, investita nei mercati tradizionali ed una parte "satellite", minoritaria, investita in strumenti alternativi, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza allocativa complessiva, diversificare le fonti di rischio e aumentare la redditività complessiva dell'intero patrimonio. La parte "core" è prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 57,6%. L'esposizione alle componenti più rischiose del portafoglio (rischio azionario e rischio di tasso) potrà essere ridotta con l'obiettivo di contenere le perdite derivanti da eventuali andamenti negativi dei mercati finanziari (Risk Overlay Management). Per la parte "satellite" sono previsti investimenti alternativi (private equity) con un impatto nell'economia reale, che investono in Fondi di Investimento Alternativi (OICR) con focus europeo, adottando uno stile di gestione attivo e perseguendo un'opportuna diversificazione del portafoglio per un massimo di risorse impiegate pari al 10% del patrimonio.

Strumenti finanziari: titoli azionari quotati o quotandi sui mercati regolamentati; titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; OICR; è previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali (parte "core"): gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società; i titoli di natura obbligazionaria sono emessi da soggetti pubblici o da privati. L'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore ad A-, nella scala S&P e ad A3 nella scala Moody's, non può superare il 24% del patrimonio gestito; l'ammontare investito in titoli di debito aventi, congiuntamente, rating inferiore a BBB-, nella scala S&P e a Baa3 nella scala Moody's, non può superare il 4,8% del patrimonio gestito. Tutti i titoli di debito dovranno possedere, congiuntamente, un rating non inferiore ad BB- (S&P) e Ba3 (Moody's). Investimenti in titoli di debito con rating inferiore sono ammessi in via residuale tramite OICVM in grado di assicurare un'adeguata diversificazione dei rischi assunti. Gli investimenti in valori mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Caratteristiche degli investimenti alternativi (parte "satellite"): sono rappresentati da OICR, di cui almeno l'80% investono nello Spazio Economico Europeo, con focalizzazione in Italia per almeno il 25%. Il limite degli investimenti in OICR emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non può superare il 75% del totale e gli OICR di terzi non possono superare il 75% del totale.

Rischio cambio: il patrimonio investito in valute diverse dall'Euro non può superare il 28%.

Benchmark: per la parte "core", il benchmark del comparto si compone per il 47% di indici obbligazionari e per il 53% di indici azionari, ed è costituito:

Indice	Rappresentativo di	Peso
JPM Cash Index Euro Currency 3 Month	Liquidità	4%

Rendiconto complessivo

ICE BofAML Euro Government	Obbligazioni governative area Euro	15%
Barclays EGILB All Markets EMU HICP Ex Greece Bonds All Maturities TR	Obbligazioni indicizzate inflazione Euro	7%
ICE BofAML Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	7,5%
ICE BofAML US Treasury Index	Obbligazioni governative USA	5%
ICE BofAML US Corporate Large Cap	Obbligazioni societarie USA	5%
ICE BofAML Global High Yield Index	Obbligazioni societarie Globali	3,5%
MSCI Daily TR Net EMU Local	Azioni Euro	17,5%
MSCI Daily TR Net Europe Ex EMU Local	Azioni Europa ex EMU	16%
MSCI Daily TR Net North America Euro	Azioni Nord America	13,5%
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	Azioni Mercati Emergenti World	6%

Comparto Garantito

Finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare, con elevata probabilità, rendimenti in linea con quelli offerti dal TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza della garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto totalmente avverso al rischio.

Nota bene: i flussi di TFR e/o gli importi di cui all'art. 7, comma 9-undecies, della L. 125/2015 conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: è garantito il capitale versato nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate e riscatti parziali), al netto delle spese di iscrizione, delle spese direttamente a carico dell'aderente e delle spese per l'esercizio di prerogative individuali, fino al 31/12/2022 ovvero, entro tale data, al verificarsi di uno dei seguenti eventi:

- a) esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- b) pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- c) decesso;
- d) invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- e) inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
- f) anticipazione della posizione individuale.

Inoltre, per ciascun contributo versato, alla scadenza e nei suddetti casi, viene garantito il consolidamento dei rendimenti positivi, determinati in base al valore della quota di fine anno, qualora i valori di quota riferibili ai singoli versamenti siano inferiori.

Nota Bene: Qualora alla scadenza della convenzione in corso venga stipulata una convenzione che, fermo restando il livello minimo di garanzia richiesto dalla normativa vigente, contenga condizioni diverse dalle attuali, Fondenergia comunicherà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni all'età pensionabile).

Grado di rischio: basso.

Politica di investimento: realizzata prevalentemente con strumenti finanziari di natura obbligazionaria di breve/media durata. Sulla base delle valutazioni del gestore sul merito creditizio dell'emittente, potranno essere effettuati investimenti in titoli di debito aventi rating inferiore ad "investment grade", ma non inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's) ed investimenti in titoli di debito corporate di nuova emissione momentaneamente privi di rating, entro il limite massimo del 5% del patrimonio affidato in gestione. In relazione a tali titoli il gestore fornisce una informativa mensile. Gli investimenti in valori

mobiliari emessi dal gestore o da società appartenenti al suo gruppo non possono superare il 5% del portafoglio.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria anche derivati; titoli di capitale, anche OICVM, entro il limite massimo del 8%;

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati.

Aree geografiche di investimento: Prevalentemente Area Euro.

Rischio cambio: fino ad un massimo del 8%.

Benchmark: Il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Benchmark: il benchmark del comparto si compone per il 95% di indici obbligazionari e per il 5% di indici azionari, ed è costituito nel seguente modo:

Indice	Rappresentativo di	Peso
ICE BofAML Euro Treasury Bill Index	Obbligazioni gov. area Euro	20%
JP Morgan Emu Investment Grade 1-3 Years Index	Obbligazioni gov. IG area Euro	55%
ICE BofAML 1-3 Years Euro Corporate Index	Obbligazioni societarie area Euro	20%
MSCI Daily Net TR Europe Euro	Azioni Europa	5%

Modifica delle linee di indirizzo relative ai singoli comparti

Le linee d'indirizzo di gestione, indicate nei paragrafi precedenti, dedicati ai singoli comparti, possono essere modificate dal Fondo, previa comunicazione scritta da inviare ai gestori e alla banca depositaria almeno 20 giorni prima della data di efficacia delle modifiche stesse, ovvero, se le circostanze lo richiedono, entro il minor termine preventivamente pattuito con i gestori e comunicato alla banca depositaria. Il Fondo può modificare, senza preavviso, gli indirizzi riferiti alla disciplina del conflitto di interesse, dandone comunicazione ai Gestori e alla Banca Depositaria.

Nei casi precedenti i Gestori e il Fondo concordano, tenendo conto dei riflessi sulla redditività del fondo medesimo, le modalità e i termini per l'eventuale adeguamento alle nuove linee degli investimenti già effettuati. In caso di mancato accordo, i Gestori si adeguano alle indicazioni del fondo segnalando i riflessi che si possono determinare sulla redditività del patrimonio dello stesso.

Erogazione delle prestazioni

Il Fondo ha stipulato due convenzioni per l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita (con UnipolSai e Generali Italia S.p.A.) per erogare i seguenti tipi di rendita:

1. Rendita vitalizia;
2. Rendita reversibile;
3. Rendita certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia;
4. Rendita con restituzione del capitale residuo (contro assicurata);

Inoltre, relativamente alle prime 3 tipologie, gli aderenti possono attivare una ulteriore copertura contro il rischio di perdita dell'autosufficienza (cosiddetta "rendita LTC" o LONG TERM CARE), che prevede il raddoppio della rata di rendita al verificarsi di determinate condizioni. Le caratteristiche delle suddette rendite sono pubblicate nel documento sulle rendite. Le convenzioni scadono nel 2029.

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Unipol-Sai S.p.A. con sede in Bologna, via Staligrado,45. La convenzione con la compagnia scade il 31 Dicembre 2022

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. n. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca depositaria, SGSS S.p.A. La Banca depositaria, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

La Banca depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, alle convenzioni di gestione e ai criteri stabiliti nel decreto del DM 166/2014. La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Banca di Italia

Le quote di partecipazioni al capitale sociale di Banca di Italia sono dematerializzate ed immesse in gestione accentrata presso la Monte Titoli Spa. Le quote possedute da Fondenergia sono registrate sia presso Monte Titoli Spa, che Banca di Italia.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Il contratto è stato rinnovato per il triennio 2022-2024.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), integrati come di seguito riportato.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. 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. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Covip, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito

dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile alla data di chiusura del bilancio, rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo è maggiormente scambiato. Gli QICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

I contratti forward sono contabilizzati valorizzando il plus o minus valore che si ottiene come differenza tra il valore determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine alla data di valorizzazione e il valore del contratto stesso.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nel conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e nello stato patrimoniale alla voce "50 - Debiti d'imposta" o alla voce "50 - Crediti d'imposta". Le imposte sono calcolate, nella misura prevista dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) del valore del patrimonio nel corso dell'esercizio, al netto di contributi ricevuti e prestazioni liquidate.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili. La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo e riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative in cifra fissa e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuite ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti. Le quote associative in cifra variabile, corrispondenti, su base annua, allo 0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni, sono prelevate da ciascun comparto con frequenza mensile. I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Covip, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione. Con riferimento a tale data, per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, viene registrato: il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota. Il prospetto del patrimonio è redatto dal Fondo con cadenza mensile, l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese ed il 31 dicembre.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 252 unità, per un totale di 45.395 dipendenti iscritti al Fondo, così suddivisi:

Fase di accumulo	ANNO 2021		ANNO 2020	
	Aderenti	Aziende	Aderenti	Aziende
Energia & Petrolio	35.123	154	34.736	147
Chimico	4.693	12	4.777	12
Gas & Acqua	4.430	60	4.367	59
Attività Minerarie	727	22	752	20
Altro	132	4	122	3
Fiscalmente a carico	290	-	249	
Totale	45.395	252	45.003	241

Dettaglio degli aderenti per comparto al 31 Dicembre 2021

Fase di accumulo

comparto	A.N.D.P.	Numero quote	Posizioni	Aderenti
Garantito	207.216.984	17.157.316	6.289	6.289
Bilanciato	2.256.744.655	94.558.683	30.458	30.443
Dinamico	522.882.383	19.673.252	8.666	8.663
Totale	2.986.844.022		45.413	45.395

Fase di erogazione

Dall'avvio del Fondo, al 31/12/2021, hanno fatto richiesta di prestazione in rendita n. 335 aderenti.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per l'esercizio precedente, inclusi gli emolumenti riversati direttamente per alcuni Amministratori o Sindaci agli enti di appartenenza, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2021	COMPENSI 2020
AMMINISTRATORI	77.353	81.209
SINDACI	56.600	73.806

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,45% del capitale pari a n. 900 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito. Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

Dati relativi al personale in servizio presso il Fondo

Il personale in servizio si compone di un dirigente e otto impiegati, variato rispetto all'esercizio precedente, come da tabella:

Inquadramento	Consistenza iniziale	Ingressi	Uscite	Consistenza finale	Numero medio
Dirigenti	1	+1	-1	1	1
Dipendenti	7	+2	-1	8	7,5

Ulteriori informazioni:

Deroghe e principi particolari

Le quote d'iscrizione e una parte delle quote associative incassate nel 2021 sono state riscontate a copertura di futuri oneri amministrativi e indicate in un conto specifico, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Si segnala inoltre che nel "Rendiconto della fase di accumulo complessivo" nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni (voce 10a) ed i trasferimenti e riscatti (voce 10c) sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto (switch), al fine di rappresentare esclusivamente i flussi contributivi in entrata ed i trasferimenti delle posizioni individuali in uscita.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

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

Gli investimenti nei primi 50 titoli detenuti in portafoglio sono stati rappresentati, in ciascun comparto, aggregando gli investimenti diretti con le posizioni negli stessi strumenti finanziari possedute per il tramite degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio (cd. "look through").

Gli investimenti in O.I.C.R., per ciascun comparto, sono stati rappresentati in apposite tabelle.

3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni**3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo****3.1.1 – Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	3.292.879.020	2.982.163.589
20-a) Depositi bancari	480.475.448	207.595.969
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.091.319.145	1.141.040.742
20-d) Titoli di debito quotati	416.873.943	396.563.239
20-e) Titoli di capitale quotati	622.661.667	533.270.090
20-f) Titoli di debito non quotati	1.149.530	1.223.871
20-g) Titoli di capitale non quotati	70.000.000	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	177.135.023	424.246.345
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	8.700.011	9.733.629
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	384.884.029	205.143.647
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	4.053.646	63.346.057
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	35.626.578	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	10.732	53.639
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.246.792	3.843.931
40-a) Cassa e depositi bancari	1.007.069	1.587.357
40-b) Immobilizzazioni immateriali	17.841	24.595
40-c) Immobilizzazioni materiali	2.027.970	2.039.321
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	193.912	192.658
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	3.296.136.544	2.986.061.159
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	21.055.063	16.833.313
10-a) Debiti della gestione previdenziale	21.055.063	16.833.313
20 Passivita' della gestione finanziaria	241.184.665	209.011.694
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	238.137.563	206.725.612
20-e) Debiti su operazioni forward / future	3.047.102	2.286.082
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	10.732	53.639
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.212.253	2.764.270
40-a) TFR	844	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.493.425	1.919.676
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	717.984	844.594
50 Debiti di imposta	44.829.809	22.964.026
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	309.292.522	251.626.942
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.986.844.022	2.734.434.217
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	2.623.099	2.409.036
Contributi da ricevere	-2.623.099	-2.409.036
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	47.512.349
Controparte c/contratti futures	-	-47.512.349
Valute da regolare	-870.832.988	-859.231.211
Controparte per valute da regolare	870.832.988	859.231.211
Impegno Commitment residuale	-43.252.907	-58.508.560
Richiami per investimento in FIA	43.252.907	58.508.560

3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	64.347.468	113.297.014
10-a) Contributi per le prestazioni	244.700.202	315.528.251
10-b) Anticipazioni	-66.100.523	-50.168.040
10-c) Trasferimenti e riscatti	-52.932.556	-101.157.206
10-d) Trasformazioni in rendita	-12.213.055	-8.255.043
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-48.599.681	-42.200.522
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-509.776	-483.864
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-6	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.863	33.438
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	238.806.520	134.899.660
30-a) Dividendi e interessi	38.553.788	36.148.773
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	200.244.805	98.633.873
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	7.927	117.014
40 Oneri di gestione	-5.853.616	-4.885.152
40-a) Società di gestione	-5.335.597	-4.428.939
40-b) Banca depositaria	-518.019	-456.213
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	232.952.904	130.014.508
60 Saldo della gestione amministrativa	-60.758	-45.091
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.902.249	2.119.748
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-305.751	-287.082
60-c) Spese generali ed amministrative	-791.190	-744.705
60-d) Spese per il personale	-1.035.228	-694.547
60-e) Ammortamenti	-100.983	-86.512
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-11.871	492.601
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-717.984	-844.594
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	297.239.614	243.266.431
80 Imposta sostitutiva	-44.829.809	-22.964.026
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	252.409.805	220.302.405

3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate in cifra fissa (quote associative e quote di iscrizione) e alle entrate in cifra variabile (0,05% circa dell'attivo netto destinato alle prestazioni), confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote di iscrizione	Quote associative in cifra fissa	Quote associative in cifra variabile	Totale	% di riparto
BILANCIATO	10.842	328.644	1.083.362	1.422.848	73,63%
DINAMICO	5.319	91.021	237.592	333.932	17,28%
GARANTITO	13.520	56.547	105.623	175.690	9,09%
Totale	29.681	476.212	1.426.577	1.932.470	100,00%

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

40 Attività della gestione amministrativa € **3.246.792**

a) Cassa e depositi bancari € **1.007.069**

La voce Cassa e depositi bancari (€ 1.007.069) si compone delle seguenti partite:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto spese	1.000.782
Depositi Postali - Conto di credito speciale	1.489
Disponibilità Liquida - Depositi postali	4.744
Denaro e altri valori in cassa	60
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-6
Totale	1.007.069

b) Immobilizzazioni immateriali € **17.841**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 2.027.970**

La voce c) Immobilizzazioni materiali è costituita dall'acquisto dell'immobile per uso strumentale, dagli acquisti di macchine, attrezzature, mobili e arredamenti d'ufficio (€ 2.274.623) al netto degli ammortamenti eseguiti € 246.653.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

Immobilizzazioni	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore al 31/12/2021
Immobile ad uso strumentale	2.009.616	130.892	1.878.724
Macchine e attrezzature d'ufficio	77.087	72.903	4.184
Mobili e arredamento d'ufficio	116.613	27.434	89.179
Impianto	71.307	15.424	55.883
Totale materiali	2.274.623	246.653	2.027.970

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali nel corso dell'esercizio:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	-	2.039.321
INCREMENTI DA		
Acquisti	44.709	22.243
Incremento immobile		52.636
Arrotondamenti	-	-
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-	-
Ammortamenti	-26.868	-86.230
Rimanenze finali	17.841	2.027.970

d) Altre attività della gestione amministrativa € 193.912

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	123.640
Risconti Attivi	26.807
Note di credito da ricevere	19.825
Crediti verso Erario	16.671
Depositi cauzionali	6.470
Crediti verso aziende tardato pagamento	499
Totale	193.912

I crediti verso portafogli in gestione si riferiscono al prelievo delle quote associative in cifra variabile relative al mese di dicembre 2021 per € 122.999 e ai crediti per trattenute per oneri di funzionamento per cambio di comparto del mese di dicembre 2021 per € 640.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio 2021 polizze di assicurazione dei locali e RC amministratori e Sindaci, per canoni servizi e canone di gestione sito internet, per abbonamenti a

quotidiani finanziari, per spese di noleggio affrancatrice, per servizio di posta elettronica, per servizi di Mefop S.p.A. e BLOOMBERG FINANCE L.P., per codice LEI e spese telefoniche.

40- Passività della gestione amministrativa **€ 2.212.253**

a) TFR **€ 844**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 1.493.425**

La voce si compone come indicato di seguito:

Debiti verso fornitori € 105.919

I debiti verso fornitori si compongono come segue:

AON ADVISORY AND SOLUTIONS SRL	29.280
PREVINET SPA	27.807
MANGUSTA RISK LIMITED	19.825
ENI PROGETTI SPA	14.112
DATA VISION SRL	4.732
A2A ENERGIA SPA	2.999
ALD AUTOMATIVE ITALIA	1.711
RICOH ITALIA SRL	1.518
BUCAP	1.514
GREEN NETWORK SPA	967
LYRECO ITALIA SPA	362
AIR FIRE SPA	288
L'UFFICIO MODERNO DI ROMA SRL	235
IRIDEOS SPA	231
SUPERPOL SRL	183
DHL EXPRESS SRL	137
EDENRED ITALIA SRL	18
Totale	105.919

Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 105.259

Debiti verso Amministratori	78.974
Debiti verso Sindaci	26.285
Totale	105.259

Debiti per prelievo quote associative in cifra variabile € 122.999

Debiti per prelievo quote associative in cifra variabile	122.999
Totale	122.999

Debiti relativi al personale dipendente € 26.503

Personale conto ferie	14.944
Personale conto 14 ^{esima}	11.559
Totale	26.503

Debiti tributari e previdenziali € 32.498

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	14.562
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	10.091
Debiti verso Fondi Pensione	6.343
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.266
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	179
Debiti verso INAIL	57
Totale	32.498

Debiti per fatture da ricevere € 142.105

I debiti per fatture da ricevere si compongono come segue:

PREVINET (4° trim.2021)	70.912
MANGUSTA RISK (4° trim.2021)	39.650
VECCHIATI MONICA (sindaco)	14.718
IANIRO MAURO (sindaco)	7.146
ENI PROGETTI SPA (dic.2021)	5.442
BDO ITALIA SPA (Saldo 2021)	1.220
A2A ENERGIA (Dicembre 2021)	1.200
VODAFONE ITALIA SPA (nov/dic.2021)	1.021
RAMACCI (pulizie ufficio dicembre 2021)	750
RICOH ITALIA SRL (Dicembre 2021)	30
UNIDATA (Dicembre 2021)	16
Totale	142.105

Altri debiti € 958.142

Debiti per commissioni periodiche di gestione da liquidare	879.394
Debiti per commissioni di banca depositaria da liquidare	42.335
Debiti per coperture accessorie	36.413
Totale	958.142

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 717.984

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

CONTI D'ORDINE

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 2.623.099**

L'importo si riferisce a liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare **€ -870.832.988**

L'importo si riferisce a valute da regolare per l'attività di copertura dal rischio di cambio, pari ad euro 797.157.197 per il comparto bilanciato e ad euro 73.675.791 per il comparto dinamico, per il cui dettaglio si fa rinvio alle tabelle di pag. 47 e di pag. 62.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare **€ 43.252.907**

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride per i comparti Bilanciato (pari ad euro 23.700.223) e Dinamico (pari ad euro 19.552.684).

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -60.758**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 60.758 e si riferisce all'ammortamento dell'immobile per la quota di competenza del 2021.

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.902.249**

Nel corso dell'esercizio sono state incassate dal Fondo quote associative a copertura degli oneri amministrativi pari a € 1.426.577, quote di iscrizione 'una tantum' pari ad € 29.680 e quote associative in cifra fissa pari ad € 476.212. L'importo restante è costituito dalle entrate riscontate dall'esercizio 2020 per € 844.594, dalle trattenute per copertura degli oneri di funzionamento per € 110.678 e Trattenute copertura oneri amministrativi su cessione V per € 14.508.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -305.751**

La voce si compone dal compenso 2021 spettante al service Prevynet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

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

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

c) Spese generali ed amministrative **€ -791.190**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

Spese per Organi Sociali € -166.249

Compensi Amministratori	-50.765
Compensi Sindaci	-36.534
Gettoni presenza Amministratori	-35.436
Gettoni presenza Sindaci	21.327
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-14.289
Contributo INPS amministratori	-5.568
Contributo INPS Sindaci	-2.112
Rimborso spese Sindaci	-171
Altre spese per organi sociali	-46
Totale spese per Organi Sociali	-166.249

Spese per servizi € -420.144

Contributo annuale Covip	-115.864
Spese consulenza	-83.015
Funzione di Gestione del Rischio	-79.300
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-42.700
Spese consulenza finanziaria	-39.982
Compensi Società di Revisione	-24.400
Contratto fornitura servizi Mefop Spa	-15.772
Quota associazioni di categoria	-12.000
Spese per stampa ed invio certificati	-4.906
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-2.205
Totale spese per servizi	-420.144

Spese per la sede € -46.676

Spese per gestione dei locali	-13.389
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-11.457
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-11.174
Spese per illuminazione	-10.656
Totale spese per la sede	-46.676

Spese generali varie € -158.123

Bolli e Postali	-21.871
Spese legali e notarili	-19.207
Spese hardware e software	-13.671
Spese di assistenza e manutenzione	-12.478
Prestazioni professionali	-12.256
Imposte e Tasse diverse	-11.822
Assicurazioni	-11.484
Canone e spese gestione sito internet	-11.139
Spese telefoniche	-9.362
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	-9.305
Spese per archiviazione	-4.714
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-4.309
Spese assembleari	-4.288
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-3.555
Spese varie	-2.681
Formazione	-2.311

Spese di rappresentanza	-1.701
Vidimazioni e certificazioni	-899
Servizi vari	-866
Spese per spedizioni e consegne	-202
Totale spese varie	-158.121

d) Spese per il personale**€ -1.035.228**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-812.813
Contributi previdenziali	-106.706
Personale in distacco	-58.388
T.F.R.	-23.369
Contributi fondi pensione	-10.322
Mensa personale dipendente	-10.145
Rimborsi spese dipendenti	-6.657
Altri costi del personale	-4.708
Contributi fondo sanitario dipendenti	-1.089
INAIL	-1.030
Arrotondamenti	-1
Totale	-1.035.228

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2021	2020
Dirigenti	1	1
Impiegati	8	7
Totale	9	8

e) Ammortamenti**€ -100.983**

La voce si riferisce all'ammortamento dell'immobile, di software, impianti, mobili e arredamenti d'ufficio e macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi**€ -11.871**

Il saldo della voce è negativo e risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Sopravvenienze attive	7.165
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	1.300
Arrotondamento Attivo Contributi	107
Altri ricavi e proventi	46
Interessi attivi conto ordinario	1
Totale	8.619

Rendiconto complessivo

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di redazione del bilancio e da sistemazioni per anni precedenti.

Oneri

Sopravvenienze passive	-18.131
Oneri bancari	-2.125
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-186
Altri costi e oneri	-24
Arrotondamento Passivo Contributi	-23
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-20.490

Le sopravvenienze passive sono costituite prevalentemente da costi per commissioni, rimborsi spese, canoni e compensi di competenza dell'esercizio precedente.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -717.984

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

Rendiconti della fase di accumulo dei comparti

3.2 COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	2.543.486.901	2.329.849.800
20-a) Depositi bancari	292.250.882	125.183.369
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	907.897.967	943.497.991
20-d) Titoli di debito quotati	295.104.967	282.291.699
20-e) Titoli di capitale quotati	444.930.480	396.962.539
20-f) Titoli di debito non quotati	1.149.530	1.223.871
20-g) Titoli di capitale non quotati	70.000.000	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	154.206.961	322.268.521
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	7.265.308	7.720.655
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	342.724.979	202.701.240
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	3.869.070	47.999.915
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	24.086.757	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.475.942	2.931.985
40-a) Cassa e depositi bancari	741.490	1.181.732
40-b) Immobilizzazioni immateriali	13.136	18.310
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.578.541	1.588.516
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	142.775	143.427
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.545.962.843	2.332.781.785
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	13.805.275	12.047.322
10-a) Debiti della gestione previdenziale	13.805.275	12.047.322
20 Passivita' della gestione finanziaria	240.224.320	208.739.780
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	237.532.426	206.490.761
20-e) Debiti su operazioni forward / future	2.691.894	2.249.019
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.612.438	2.039.950
40-a) TFR	621	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	1.102.080	1.431.403
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	509.737	608.547
50 Debiti di imposta	33.576.155	20.128.624
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	289.218.188	242.955.676
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	2.256.744.655	2.089.826.109
CONTI D'ORDINE		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	1.931.347	1.793.443
Contributi da ricevere	-1.931.347	-1.793.443
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	12.474.252
Controparte c/contratti futures	-	-12.474.252
Valute da regolare	-797.157.197	-801.391.622
Controparte per valute da regolare	797.157.197	801.391.622
Impegno Commitment residuale	-23.700.223	-32.059.485
Richiami per investimento in FIA	23.700.223	32.059.485

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	25.259.304	44.679.753
10-a) Contributi per le prestazioni	195.342.542	186.905.052
10-b) Anticipazioni	-49.920.609	-39.140.717
10-c) Trasferimenti e riscatti	-74.090.661	-64.475.547
10-d) Trasformazioni in rendita	-8.133.779	-4.888.055
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-37.562.852	-33.360.760
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-375.340	-360.220
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-6	-
10-i) Altre entrate previdenziali	9	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	179.444.187	118.120.158
30-a) Dividendi e interessi	31.525.666	29.352.069
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	147.918.521	88.768.089
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-4.161.294	-4.056.401
40-a) Societa' di gestione	-3.768.223	-3.704.308
40-b) Banca depositaria	-393.071	-352.093
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	175.282.893	114.063.757
60 Saldo della gestione amministrativa	-47.496	-35.249
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.117.977	1.557.855
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-225.120	-213.723
60-c) Spese generali ed amministrative	-582.541	-554.407
60-d) Spese per il personale	-762.222	-517.066
60-e) Ammortamenti	-77.113	-66.086
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-8.740	366.725
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-509.737	-608.547
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	200.494.701	158.708.261
80 Imposta sostitutiva	-33.576.155	-20.128.624
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	166.918.546	138.579.637

3.2.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto BILANCIATO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	93.474.562,053		2.089.826.109
a) Quote emesse	8.452.887,099	195.342.551	
b) Quote annullate	-7.368.766,211	-170.083.247	
c) Variazione del valore quota		141.659.242	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			166.918.546
Quote in essere alla fine dell'esercizio	94.558.682,941	166.918.546	2.256.744.655

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2020 è di € 22,357.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 23,866.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 25.259.304, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 168.267.429), degli switch per conversione comparto (€ 21.847.132), dei trasferimenti in ingresso (€ 4.491.974), dei contributi per ristoro posizioni (€ 128), t.f.r. pregresso (€ 360.539), altre entrate previdenziali (€ 9) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 73.618.705), rata R.I.T.A. (€ 7.985.849), trasformazioni in rendita (€ 8.133.779), prestazioni previdenziali (€ 37.562.852), degli switch in uscita (€ 42.406.716), altre uscite previdenziali (€ 6).

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 2.543.486.901**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alle società:

- ANIMA SGR SPA;
- BNP PARIBAS A.M. FRANCE;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.;
- HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.;
- AMUNDI SGR S.p.A.;
- PIMCO GmbH;
- CANDRIAM LUXEMBOURG
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	481.581.887
AMUNDI SGR S.p.A.	586.646.037
EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	200.374.982
BNP PARIBAS A.M. FRANCE	198.521.756
ANIMA SGR SPA	202.752.737
CANDRIAM	240.992.410
PIMCO GmbH	324.982.503
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	30.939.410
NEUBERGER BERMAN	20.290.666
TOTALE	2.287.082.388

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 2.303.262.581 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria per € 70.131 e le altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli per € 285 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 13.853.862, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 1.383.675 ed i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.013.072.

Depositi bancari

€ 292.250.882

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 277.006.570), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 13.853.862), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 1.383.675) e dai crediti per gli interessi attivi maturati sui conti di gestione e non ancora liquidati (€ 6.775).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli Investimenti in gestione, pari ad € 2.543.486.901, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BANCA D' ITALIA	IT0004991763	I.G - TCapitale NQ IT	70.000.000	2,75	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	45.194.123	1,78	0,00
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	44.865.318	1,76	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.149.866	0,99	0,00
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	23.068.930	0,91	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	21.800.305	0,86	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES0000012621	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.735.741	0,85	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	20.461.184	0,80	0,00

Rendiconto comparto Bilanciato

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.390.223	0,76	0,00
US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	18.641.336	0,73	0,00
US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	17.639.918	0,69	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.368.635	0,68	0,00
US TREASURY N/B 31/12/2022 ,125	US91282CBD20	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	16.658.102	0,65	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int Q IT	16.512.321	0,65	0,00
IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2033 1,3	IE00BFZRP202	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.012.264	0,63	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	15.320.603	0,60	0,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2037 ,95	IT0005433195	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.028.662	0,55	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2053 ,75	FR0014004J31	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.945.246	0,55	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25	IT0005210650	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.751.633	0,54	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.335.251	0,52	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	13.003.256	0,51	0,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	12.590.756	0,50	0,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.240.964	0,48	0,00
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.775.422	0,46	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2044 4,75	IT0004923998	I.G - TStato Org.Int Q IT	11.742.653	0,46	0,00
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	11.717.027	0,46	0,06
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.414.982	0,45	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.282.964	0,44	0,00
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	I.G - TCapitale Q UE	11.211.354	0,44	0,00
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	11.133.404	0,44	0,00
US TREASURY N/B 15/05/2051 2,375	US912810SX72	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.018.368	0,43	0,00
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	10.524.798	0,41	0,03
BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45	IT0005253676	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.414.817	0,41	0,00
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	10.318.514	0,41	0,06
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	I.G - TCapitale Q UE	10.197.415	0,40	0,06
BIOMERIEUX	FR0013280286	I.G - TCapitale Q UE	10.190.216	0,40	0,00
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	9.912.568	0,39	0,09
SYMRISE AG	DE000SYM9999	I.G - TCapitale Q UE	9.531.575	0,37	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.499.402	0,37	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR0011461037	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.377.634	0,37	0,00
US TREASURY N/B 28/02/2025 2,75	US9128283Z13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.351.457	0,37	0,00
US TREASURY N/B 15/08/2027 2,25	US9128282R06	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	9.303.621	0,37	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2031 ,6	IT0005436693	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.123.385	0,36	0,00
ASSA ABLOY AB-B	SE0007100581	I.G - TCapitale Q UE	8.942.968	0,35	0,00
US TREASURY N/B 15/10/2024 ,625	US91282CDB46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.736.111	0,34	0,00
HEXAGON AB-B SHS	SE0015961909	I.G - TCapitale Q UE	8.724.142	0,34	0,00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	8.680.253	0,34	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.193.744	0,32	0,00
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	I.G - TCapitale Q UE	8.080.744	0,32	0,00
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1	DE0001102366	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.908.405	0,31	0,00
TOTALE			771.022.581	30,31	0,57

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	VENDITA A CONTANTI	29/12/2021	21.500	USD	1,1351	26.823.765
ATOS SE	FR0000051732	VENDITA A CONTANTI	30/12/2021	3.082	EUR	1,0000	114.930
DEUTSCHE WOHNEN SE	DE000A0HNSC6	VENDITA A CONTANTI	30/12/2021	1.746	EUR	1,0000	64.551
HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC	LU0164880972	VENDITA A CONTANTI	28/12/2021	252.213	USD	1,1297	20.562.315
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	VENDITA A CONTANTI	28/12/2021	53.221	EUR	1,0000	6.417.856
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	VENDITA A CONTANTI	28/12/2021	331.849	EUR	1,0000	6.808.205
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	VENDITA A CONTANTI	29/12/2021	9.300	EUR	1,0000	47.248.185
TEAMVIEWER AG	DE000A2YN900	VENDITA A CONTANTI	30/12/2021	4.131	EUR	1,0000	48.816
Totale							108.088.623

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni di currency forward:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	57.495.000	1,0362	-55.489.070
DKK	90.000.000	7,4376	-12.100.678
GBP	52.400.000	0,8396	-62.410.672
NOK	65.000.000	10,0282	-6.481.754
SEK	281.500.000	10,2960	-27.340.715
USD	766.376.448	1,1372	-673.915.272
USD	46.148.672	1,1372	40.580.963
Totale			-797.157.197

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad -797.157.197, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per investimento, specificando il valore e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 2.543.486.901:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	Azionario	74.540.965	2,93
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	Azionario	53.099.445	2,09
BNP INS EUR 3M ST VNV-X CAP	LU0423950301	Liquidità	7.080.361	0,28
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	5.555.380	0,22
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	4.287.160	0,17
EQT IX EUR SCSp		Azionario	2.938.155	0,12
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSp		Azionario	1.899.171	0,07
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	1.459.485	0,06

VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	1.149.287	0,05
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	1.015.646	0,04
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSP		Azionario	850.983	0,03
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	330.924	0,01
Totale			154.206.961	6,06

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	304.500.854	401.132.549	177.043.562	25.221.002	907.897.967
Titoli di Debito quotati	11.141.429	67.144.157	201.673.833	15.145.548	295.104.967
Titoli di Capitale quotati	16.725.560	284.870.844	143.334.076	-	444.930.480
Titoli di Debito non quotati	-	120.985	1.028.545	-	1.149.530
Titoli di Capitale non quotati	70.000.000	-	-	-	70.000.000
Quote di OICR	-	139.007.931	-	-	139.007.931
Quote di OICR non quotati	-	15.199.030	-	-	15.199.030
Depositi bancari	292250.882	-	-	-	292.250.882
Totale	694.618.725	907.475.496	523.080.016	40.366.550	2.165.540.787

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVR	Depositi bancari	Totale
EUR	705.490.428	109.117.892	483.109.041	143.845.313	1.441.562.674
USD	202.407.539	183.357.083	22.968	121.205.268	506.992.858
JPY	-	-	-	2.139	2.139
GBP	-	3.779.522	74.065.464	6.152.781	83.997.767
CHF	-	-	56.485.937	4.156.542	60.642.479
SEK	-	-	28.040.414	8.594.648	36.635.062
DKK	-	-	20.160.251	788.852	20.949.103
NOK	-	-	7.253.366	3.802.475	11.055.841
CZK	-	-	-	187	187
CAD	-	-	-	744.784	744.784
AUD	-	-	-	1.537.827	1.537.827
HKD	-	-	-	1.254.770	1.254.770
SGD	-	-	-	-	-
NZD	-	-	-	160.954	160.954
Altre valute	-	-	-	4.342	4.342
Totale	907.897.967	296.254.497	669.137.441	292.250.882	2.165.540.787

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	8,481	10,348	7,821	10,054
Titoli di Debito quotati	2,534	5,376	5,466	2,106
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	0,500	0,000

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

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	35.900	EUR	74.540.965
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	10.500	EUR	53.099.445
NB Renaissance Partners III SCSp		13.000.000	EUR	5.555.380
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	380.000	EUR	4.287.160
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		4.000.000	EUR	1.899.171
ALLIANZ SE 07/07/2045 VARIABLE	DE000A14J9N8	200.000	EUR	212.531
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	28.486	GBP	152.218
Totale				139.746.871

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	95.630	EUR	4.267.967
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	154.180	GBP	2.979.295
BP PLC	GB0007980591	455.238	GBP	1.791.998
ENI SPA	IT0003132476	137.088	EUR	1.675.215
ATLANTIA SPA 12/02/2028 1,875	XS2301390089	1.300.000	EUR	1.357.994
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	37.845	GBP	731.027
E.ON INTL FINANCE BV 17/01/2024 3	XS0982019126	375.000	EUR	410.052
SHELL INTERNATIONAL FIN 15/08/2028 ,75	XS1476654584	400.000	EUR	409.658
ATLANTIA SPA 13/07/2027 1,875	XS1645722262	300.000	EUR	312.748
AUTOSTRADE PER LITALIA 26/06/2026 1,75	XS1327504087	269.000	EUR	279.852
AEROPORTI DI ROMA SPA 20/02/2023 5,441	XS0161620942	200.000	GBP	248.741
HOLDING DINFRASTRUCTURE 18/09/2029 1,625	XS2231183646	200.000	EUR	209.602
ATLANTIA SPA 03/02/2025 1,625	XS1558491855	200.000	EUR	206.513
TOTALENERGIES CAP INTL 12/07/2023 ,25	XS1443997223	200.000	EUR	201.848
AUTOSTRADE PER LITALIA 04/11/2025 1,875	XS1316569638	102.000	EUR	105.727
Totale				15.188.239

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-1.141.311.088	897.658.553	-243.652.535	2.038.969.641
Titoli di Debito quotati	-112.495.700	101.830.682	-10.665.018	214.326.382
Titoli di capitale quotati	-133.757.452	181.918.300	48.160.848	315.675.752
Titoli di Debito non quotati	-68.994	-	-68.994	68.994
Titoli di capitale non quotati	-70.000.000	-	-70.000.000	70.000.000
Quote di OICR	-136.754.483	369.199.978	232.445.495	505.954.461
Quote di OICR non quotati	-1.162.805	256.633	-906.172	1.419.438
Totali	-1.595.550.522	1.550.864.146	-44.686.376	3.146.414.668

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	2.038.969.641	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	214.326.382	0,000
Titoli di Capitale quotati	58.750	79.796	138.546	315.675.752	0,044
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	68.994	0,000
Titoli di Capitale non quotati	-	-	-	70.000.000	0,000
Quote di OICR	-	-	-	505.954.461	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	1.419.438	0,000
Totale	58.750	79.796	138.546	3.146.414.668	0,004

l) Ratei e risconti attivi **€ 7.265.308**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 342.724.979**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	341.711.907
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.013.072
Totale	342.724.979

p) Crediti per operazioni forward **€ 3.869.070**

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 24.086.757**

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.475.942****a) Cassa e depositi bancari** **€ 741.490**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 13.136**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.578.541**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 142.775**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di Imposta **€ -**

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 13.805.275**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 13.805.275**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.796.257
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.895.381
Passività della gestione previdenziale	2.139.471
Erario ritenute su redditi da capitale	1.305.087
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	1.088.495
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	813.996
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	706.539
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	550.102
Contributi da riconciliare	388.080
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	82.159
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	30.234
Debiti verso aderenti - Riscatti	4.262
Contributi da rimborsare	2.851
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	2.349
Ristoro posizioni da riconciliare	12
Totale	13.805.275

20 - Passività della gestione finanziaria € 240.224.320

d) Altre passività della gestione finanziaria € 237.532.426

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	233.316.448
Debiti per commissioni di over performance	3.521.313
Debiti per commissione di gestione	624.249
Debiti per commissioni banca depositaria	70.131
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli	285
Totale	237.532.426

e) Debiti su operazioni forward/future € 2.691.894

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 1.612.438

a) TFR € 621

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.102.080

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 509.737

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di imposta € 33.576.155

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 1.931.347

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Valute da regolare**€ -797.157.197**

Per il dettaglio si rinvia alla tabella di pag. 47.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare**€ 23.700.223**

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo**10 - Saldo della gestione previdenziale****€ 25.259.304****a) Contributi per le prestazioni****€ 195.342.542**

Contributi da datore lavoro	43.631.171
Contributi da lavoratori (1)	36.732.394
T.F.R.	87.903.864
Contributi per ristoro posizione	128
Contributi per coperture accessorie	375.340
Trasferimenti da altri fondi	4.491.974
Switch in ingresso	21.847.132
TFR Progresso	360.539
Totale	195.342.542

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 7.699.923.

b) Anticipazioni**€ -49.920.609**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -74.090.661****Tale voce si compone come da tabella sottostante:**

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-42.406.716
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-9.562.199
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-7.985.849
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-6.181.442
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-5.342.353
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-2.556.430
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-55.672
Totale	-74.090.661

d) Trasformazioni in rendita**€ -8.133.779**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -37.562.852**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione previdenziale, in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -375.340**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

h) Altr uscite previdenziali

€ -6

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 9**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 179.444.187**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	13.678.917	5.343.385
Titoli di debito quotati	9.283.356	6.897.035
Titoli di capitale quotati	8.667.597	97.518.519
Titoli di debito non quotati	16.265	73.142
Quote di OICVM	-	56.584.046
Depositi bancari	-120.469	2.010.874
Opzioni, future, forward	-	25.810.004
Risultato della gestione cambi	-	-45.246.211
Commissioni di negoziazione	-	-138.546
Proventi e oneri FIA	-	-317.196
Quote associative in cifra variabile	-	-1.083.362
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96		-285
Altri costi	-	-284.127
Altri ricavi	-	751.243
Totale	31.525.666	147.918.521

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 242.753), oneri diversi (€ 41.287), oneri bancari (€ 77) e da arrotondamenti passivi (€ 10).

Gli altri ricavi sono riferiti a proventi diversi (€ 90.804), sopravvenienze attive (€ 660.430) e ad arrotondamenti attivi (€ 9). I gestori Amundi, BNP Paribas e SSGA effettuano investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore HSBC effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ -4.161.294**

a) Società di gestione **€ -3.768.223**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - BILANCIATO - AMUNDI	-462.680	-51.948	-514.628
FONDENERGIA - BILANCIATO - ANIMA	-242.886	-	-242.886
FONDENERGIA - BILANCIATO - BNP PARIBAS	-194.698	3.282	-191.416
FONDENERGIA - BILANCIATO - CANDRIAM	-225.720	-677.159	-902.879
FONDENERGIA - BILANCIATO - EURIZON	-118.018	3.497	-114.521
FONDENERGIA - BILANCIATO - HSBC	-346.358	-	-346.358
FONDENERGIA - BILANCIATO - NEUBERGER	-12.016	-	-12.016
FONDENERGIA - BILANCIATO - PIMCO	-609.755	-189.560	-799.315
FONDENERGIA - BILANCIATO - STATE STREET	-219.566	-	-219.566
Totale	-2.431.697	-911.888	-3.343.585

La differenza tra il saldo di € 3.343.585 della tabella e il saldo di € 3.768.223 è pari a € 424.638 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca depositaria **€ -393.071**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -47.496**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -47.496. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 2.117.977

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 10.841);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 608.547);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 328.644);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 1.083.362);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 77.151);

– l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 9.432).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto bilanciato degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ -225.120
c) Spese generali ed amministrative	€ -582.541
d) Spese per il personale	€ -762.222
e) Ammortamenti	€ -77.113
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ -8.740
i) Risconto per copertura oneri amministrativi	€ -509.737

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva **€ -33.576.155**

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.3 COMPARTO DINAMICO

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	537.664.429	436.609.904
20-a) Depositi bancari	134.755.886	31.241.039
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	91.543.539	103.925.135
20-d) Titoli di debito quotati	64.263.008	49.179.187
20-e) Titoli di capitale quotati	177.731.187	136.307.551
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	16.076.107	98.753.635
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	811.544	679.203
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	40.758.761	1.178.012
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	184.576	15.346.142
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	11.539.821	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	519.725	598.433
40-a) Cassa e depositi bancari	174.022	254.588
40-b) Immobilizzazioni immateriali	3.083	3.945
40-c) Immobilizzazioni materiali	309.112	309.001
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	33.508	30.899
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	538.184.154	437.208.337

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.887.176	1.815.068
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.887.176	1.815.068
20 Passivita' della gestione finanziaria	855.548	164.047
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	500.340	126.984
20-e) Debiti su operazioni forward / future	355.208	37.063
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	380.480	446.053
40-a) TFR	146	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	258.107	307.491
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	122.227	138.562
50 Debiti di imposta	11.178.567	2.805.862
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	15.301.771	5.231.030
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	522.882.383	431.977.307
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	453.274	386.373
Contributi da ricevere	-453.274	-386.373
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	35.038.097
Controparte c/contratti futures	-	-35.038.097
Valute da regolare	-73.675.791	-57.839.589
Controparte per valute da regolare	73.675.791	57.839.589
Impegno Commitment residuale	-19.552.684	-26.449.075
Richiami per investimento in FIA	19.552.684	26.449.075

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	44.719.228	31.053.570
10-a) Contributi per le prestazioni	74.279.502	58.630.199
10-b) Anticipazioni	-12.911.839	-8.229.746
10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.967.532	-18.138.187
10-d) Trasformazioni in rendita	-401.710	-131.760
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.191.126	-1.000.235
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-88.090	-77.604
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	23	903
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	58.626.656	15.971.446
30-a) Dividendi e interessi	5.181.831	4.396.674
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	53.444.825	11.574.772
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.253.078	-428.544
40-a) Societa' di gestione	-1.165.873	-358.823
40-b) Banca depositaria	-87.205	-69.721
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	57.373.578	15.542.902
60 Saldo della gestione amministrativa	-9.163	-6.800
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	499.670	343.077
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-52.834	-46.044
60-c) Spese generali ed amministrative	-136.718	-119.439
60-d) Spese per il personale	-178.889	-111.395
60-e) Ammortamenti	-16.114	-13.443
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.051	79.006
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-122.227	-138.562
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	102.083.643	46.589.672
80 Imposta sostitutiva	-11.178.567	-2.805.862
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	90.905.076	43.783.810

3.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.916.516,171		431.977.307
a) Quote emesse	2.918.986,803	74.279.525	
b) Quote annullate	-1.162.250,795	-29.560.297	
c) Variazione del valore quota		46.185.848	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			90.905.076
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.673.252,179	90.905.076	522.882.383

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2020 era di € 24,111.

Il valore unitario delle quote il 31 dicembre 2021 era di € 26,578.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 44.719.228, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti incassati nel corso dell'esercizio (€ 46.396.951), degli switch per conversione comparto (€ 27.032.510), dei trasferimenti in ingresso (€ 733.245), dai contributi per ristoro posizione (€ 18), altre entrate previdenziali (€ 23), t.f.r. pregresso (€ 28.688) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 18.006.447), rata R.I.T.A. (€ 479.115), trasformazioni in rendita (€ 401.710), prestazioni previdenziali (€ 2.191.126), degli switch in uscita (€ 8.393.809).

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 537.664.429**

Le risorse del comparto sono affidate in gestione alle società:

- HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.;
- CANDRIAM BELGIUM SA;
- STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED;
- NEUBERGER BERMAN

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
CANDRIAM BELGIUM SA	277.606.075
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	227.102.287
NEUBERGER BERMAN	16.739.798
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIMITED	9.698.779
TOTALE	531.146.939

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione dei gestori, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza di € 536.808.881 vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 16.145 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 3.954.177, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 306.692 ed i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.417.218.

Depositi bancari

€ 134.755.886

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 130.494.358), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 3.954.177), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 306.692) e dai Ratei e risconti passivi sui conti correnti di gestione (€ 659).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 537.664.429, e la percentuale detenuta tramite OICR:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramit e OICR
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.694.326	2,73	0,00
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	5.796.697	1,08	0,00
NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	I.G - OICVM UE NQ	4.583.189	0,85	0,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	4.404.021	0,82	0,00
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.365.531	0,81	0,00
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	3.850.808	0,72	0,00
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	I.G - OICVM UE	3.536.907	0,66	0,00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	3.184.260	0,59	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2036 1,45	IT0005402117	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.136.440	0,58	0,00
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	3.037.403	0,56	0,00
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	2.743.930	0,51	0,00
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	2.738.363	0,51	0,00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	2.599.570	0,48	0,00
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	2.598.403	0,48	0,00
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	2.594.001	0,48	0,00
KBC GROUP NV	BE0003565737	I.G - TCapitale Q UE	2.532.815	0,47	0,00
US TREASURY N/B 31/05/2026 ,75	US91282CCF68	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.500.550	0,47	0,00

SIEMENS AG-REG	DE0007236101	I.G - TCapitale Q UE	2.476.928	0,46	0,00
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.455.250	0,46	0,00
EQT IX EUR SCSp	EQT9EANFBO20	I.G - OICVM UE NQ	2.423.978	0,45	0,00
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	2.311.937	0,43	0,00
SOCIETE NATIONALE SNCF 17/04/2030 ,625	FR0013507647	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.268.239	0,42	0,00
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	2.257.018	0,42	0,00
US TREASURY N/B 30/09/2024 2,125	US9128282Y56	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.145.546	0,40	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.137.298	0,40	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.134.575	0,40	0,00
TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.122.111	0,39	0,00
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	2.097.820	0,39	0,00
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	2.079.966	0,39	0,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	2.025.888	0,38	0,00
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	I.G - TCapitale Q UE	2.006.651	0,37	0,00
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.999.525	0,37	0,00
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GB0008706128	I.G - TCapitale Q OCSE	1.931.355	0,36	0,00
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GB00B24CGK77	I.G - TCapitale Q OCSE	1.866.041	0,35	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.825.772	0,34	0,00
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	I.G - TCapitale Q UE	1.798.834	0,33	0,00
DIAGEO PLC	GB0002374006	I.G - TCapitale Q OCSE	1.787.069	0,33	0,00
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	I.G - TCapitale Q UE	1.781.604	0,33	0,00
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	I.G - TCapitale Q UE	1.734.208	0,32	0,00
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	I.G - TCapitale Q UE	1.727.658	0,32	0,00
ORANGE SA 29/06/2034 ,75	FR0014004A06	I.G - TDebito Q UE	1.685.926	0,31	0,00
US TREASURY N/B 15/11/2043 3,75	US912810RD28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.631.726	0,30	0,00
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	I.G - TCapitale Q UE	1.588.436	0,30	0,00
LA BANQUE POSTALE 23/06/2031 ,75	FR00140044X1	I.G - TDebito Q UE	1.572.263	0,29	0,00
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSp	COI4DBATCO20	I.G - OICVM UE NQ	1.566.816	0,29	0,00
LONZA GROUP AG-REG	CH0013841017	I.G - TCapitale Q OCSE	1.553.851	0,29	0,00
ARKEMA	FR0010313833	I.G - TCapitale Q UE	1.521.745	0,28	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.495.854	0,28	0,00
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.479.083	0,28	0,00
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	I.G - TCapitale Q UE	1.463.243	0,27	0,00
TOTALE			131.851.431	24,52	-

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31.12.2021.

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore EUR
ATOS SE	FR0000051732	30/12/2021	03/01/2022	6.572	EUR	1,0000	245.074
DEUTSCHE WOHNEN SE	DE000A0HN5C6	30/12/2021	03/01/2022	3.712	EUR	1,0000	137.235
HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	LU0165100255	28/12/2021	05/01/2022	63.569	EUR	1,0000	7.665.659
HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	LU0362711912	28/12/2021	05/01/2022	427.308	EUR	1,0000	8.766.653
HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR	LU1464646964	28/12/2021	05/01/2022	656.271	EUR	1,0000	7.707.904
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	LU1406816527	28/12/2021	05/01/2022	1.289.003	EUR	1,0000	14.684.325
TEAMVIEWER AG	DE000A2YN900	30/12/2021	03/01/2022	8.788	EUR	1,0000	103.848
Totale							39.310.698

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Sono state costituite le seguenti posizioni per l'attività di copertura dal rischio di cambio tramite operazioni di currency forward:

Divisa	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	12.700.000	1,0362	-12.256.913
DKK	17.400.000	7,4376	-2.339.464
GBP	12.800.000	0,8396	-15.245.355
SEK	11.300.000	10,2960	-1.097.514
USD	48.600.000	1,1372	-42.736.545
Totale			-73.675.791

Il saldo delle suddette posizioni, pari ad euro 73.675.791, è esposto nei conti d'ordine.

Posizioni detenute in contratti derivati

Non sono state costituite posizioni in contratti futures con finalità di generare una esposizione all'indice sottostante oppure una copertura del rischio di cambio (posizioni lunghe) o una copertura dal rischio dell'attivo sottostante (posizione corta):

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per tipologia, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 537.664.429:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
NB Renaissance Partners III SCSp		Azionario	4.583.189	0,85
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	Azionario	3.536.907	0,66
EQT IX EUR SCSp		Azionario	2.423.978	0,45
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSp		Azionario	1.566.816	0,29
MCH Iberian Capital Fund V FCR		Azionario	1.204.075	0,22
VERDANE EDDA II (D) AB		Azionario	948.162	0,18
CASTIK EPIC FUND II SLP		Azionario	837.908	0,16
NORDIC CAPITAL X ALPHA SCSp		Azionario	702.061	0,13
BREGAL UNTERNEHMERKAPITAL III SCSp		Azionario	273.012	0,05
Totale			16.076.107	2,99

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	36.535.515	39.421.778	15.586.246	-	91.543.539
Titoli di Debito quotati	3.453.801	34.205.149	26.426.327	177.731	64.263.008
Titoli di Capitale quotati	5.841.810	90.702.501	81.046.961	139.915	177.731.187
Quote di OICR	-	3.536.907	-	-	3.536.907

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	-	12.539.200	-	-	12.539.200
Depositi bancari	134.755.886	-	-	-	134.755.886
Totale	180.587.012	180.405.535	123.059.534	317.646	484.369.727

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	76.199.411	51.905.482	102.707.874	86.681.521	317.494.288
USD	15.344.128	12.357.526	34.577.751	38.367.649	100.647.054
JPY	-	-	-	763.621	763.621
GBP	-	-	25.785.636	4.308.396	30.094.032
CHF	-	-	18.745.286	883.072	19.628.358
SEK	-	-	4.030.337	1.134.957	5.165.294
DKK	-	-	5.982.571	543.481	6.526.052
NOK	-	-	66.576	174.874	241.450
CAD	-	-	1.911.263	1.108.362	3.019.625
AUD	-	-	-	226.004	226.004
HKD	-	-	-	563.949	563.949
Totale	91.543.539	64.263.008	193.807.294	134.755.886	484.369.727

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	9,164	9,372	8,335	0,000
Titoli di Debito quotati	2,091	4,788	4,690	0,368

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

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
NB Renaissance Partners III SCSp		10.725.000	EUR	4.583.189
NB AURORA SA SICAF-RAIF- A	LU1738384764	313.500	EUR	3.536.907
NB STRATEGIC CO-INVESTMENT PARTNERS IV-EURO SCSP		3.300.000	EUR	1.566.816
HSBC HOLDINGS PLC	GB0005405286	60.862	GBP	325.223
HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 VARIABLE	US404280BK42	300.000	USD	288.733
HSBC HOLDINGS PLC 06/09/2024 ,875	XS1485597329	150.000	EUR	153.686
Totale				10.454.553

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	58.221	EUR	2.598.403
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	93.125	GBP	1.798.834
E.ON SE 19/12/2028 ,1	XS2288948859	932.000	EUR	914.556
SCHLUMBERGER FINANCE BV 15/10/2027 ,25	XS2010045198	800.000	EUR	796.142
SCHLUMBERGER FINANCE BV 06/05/2032 2	XS2166755509	400.000	EUR	448.842

BP CAP MARKETS AMERICA 06/04/2030 3,633	US10373QBL32	400.000	USD	390.548
ENI SPA 23/01/2030 ,625	XS2107315470	358.000	EUR	358.693
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	300.000	USD	296.702
ITALGAS SPA 24/06/2025 ,25	XS2192431380	293.000	EUR	294.342
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GB00B03MM408	10.653	GBP	205.853
BP CAPITAL MARKETS PLC 19/09/2024 ,83	XS1492671158	175.000	EUR	179.283
E.ON SE 07/10/2025 1	XS2152899584	150.000	EUR	155.311
Totale				8.437.510

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-148.156.092	73.615.202	-74.540.890	221.771.294
Titoli di Debito quotati	-28.223.292	11.330.819	-16.892.473	39.554.111
Titoli di capitale quotati	-93.414.609	86.519.070	-6.895.539	179.933.679
Quote di OICR	-12.511.021	113.532.877	101.021.856	126.043.898
Quote di OICR non quotati	-959.313	211.722	-747.591	1.171.035
Totale	-283.264.327	285.209.690	1.945.363	568.474.017

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	221.771.294	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	39.554.111	0,000
Titoli di Capitale quotati	17.937	16.490	34.427	179.933.679	0,019
Quote di OICR	-	-	-	126.043.898	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	1.171.035	0,000
TOTALI	17.937	16.490	34.427	568.474.017	0,006

l) Ratei e risconti attivi

€ 811.544

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 40.758.761

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni da regolare	39.341.543
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.417.218
Totale	40.758.761

p) Crediti per operazioni forward

€ 184.576

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

r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 11.539.821**

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni in derivati maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 519.725**

a) Cassa e depositi bancari **€ 174.022**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 3.083**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 309.112**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 33.508**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di Imposta **€ -**

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

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 2.887.176**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 2.887.176**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.055.685
Passività della gestione previdenziale	472.643
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	324.267
Erario ritenute su redditi da capitale	306.295
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	191.937
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	149.363
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	118.244

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	107.422
Contributi da riconciliare	91.080
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	50.286
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	19.282
Contributi da rimborsare	669
Ristoro posizioni da riconciliare	3
Totale	2.887.176

20 - Passività della gestione finanziaria € 855.548

d) Altre passività della gestione finanziaria € 500.340

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	360.870
Debiti per commissione di gestione	123.325
Debiti per commissioni banca depositaria	16.145
Totale	500.340

e) Debiti su operazioni forward/future € 355.208

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

40 – Passività della gestione amministrativa € 380.480

a) TFR € 146

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

b) Altre passività della gestione amministrativa € 258.107

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 122.227

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti di Imposta

€ 11.178.567

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

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 453.274

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Valute da regolare

€ -73.675.791

Per il dettaglio si fa riferimento alla tabella di pag. 62.

Commitment residuale investimenti alternativi da richiamare

€ 19.552.684

L'importo si riferisce all'ammontare del commitment residuale richiamabile dal gestore Neuberger Berman, relativamente all'investimento nel Progetto Iride.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 44.719.228

a) Contributi per le prestazioni

€ 74.279.502

Contributi da datore lavoro	11.636.558
Contributi da lavoratori (1)	10.348.017
T.F.R.	24.412.376
Contributi per ristoro posizione	18
T.F.R. Progresso	28.688
Contributi per coperture accessorie	88.090
Trasferimenti da altri fondi	733.245
Switch in ingresso	27.032.510
Totale	74.279.502

(1) di cui contribuzione volontaria aggiuntiva € 2.869.399.

b) Anticipazioni

€ -12.911.839

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -13.967.532**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-8.393.809
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.449.980
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.800.046
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-479.115
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-453.457
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-340.955
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-50.170
Totale	-13.967.532

d) Trasformazioni in rendita**€ -401.710**

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

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -2.191.126**

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

f) Premi per prestazioni accessorie**€ -88.090**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali**€ 23**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 58.626.656**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.058.574	2.549.303
Titoli di debito quotati	887.065	-553.790
Titoli di capitale quotati	3.278.394	35.225.611
Quote di OICR	-	12.064.716
Depositi bancari	-42.202	621.499
Opzioni, future, forward	-	9.049.585
Risultato della gestione cambi	-	-4.977.703
Quote associative in cifra variabile	-	-237.592

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Commissioni di negoziazione	-	-34.427
Altre commissioni di banca depositaria e oneri FIA	-	-271.429
Altri costi	-	-204.139
Altri ricavi	-	213.191
Totale	5.181.831	53.444.825

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 173.832); arrotondamenti passivi (€ 2) e oneri diversi (€ 30.305). Gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 2), sopravvenienze attive (€ 201.863), da proventi diversi (€ 1.584) e da proventi OICR (€ 9.742). I gestori Candriam e SSGA effettuano investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione, su cui non gravano commissioni di gestione. Il gestore HSBC effettua investimenti in O.I.C.R, compatibili con le linee d'indirizzo della gestione. Nel caso in cui gravino commissioni di gestione, le stesse retrocesse al Fondo, affinché non vi siano commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito contrattualmente.

40 - Oneri di gestione **€ -1.253.078**

a) Società di gestione **€ -1.165.873**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
FONDENERGIA - DINAMICO - CANDRIAM	-222.384	-	-222.384
FONDENERGIA - DINAMICO - HSBC	-173.814	-360.870	-534.684
FONDENERGIA - DINAMICO - STATE STREET	-48.567	-	-48.567
FONDENERGIA - DINAMICO - NEUBERGER BERMAN	-9.912	-	-9.912
Totale	-454.677	-360.870	-815.547

La differenza tra il saldo di € 815.547 della tabella e il saldo di € 1.165.873 è pari a € 350.326 relativo agli Oneri di gestione Commissioni FIA.

b) Banca Depositaria **€ -87.205**

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -9.163**

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € -9.163. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 499.670**

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 5.319);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 138.562);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 91.021);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 237.592);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 23.432);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 3.744).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto dinamico degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	€ -52.834
c) Spese generali ed amministrative	€ -136.718
d) Spese per il personale	€ -178.889
e) Ammortamenti	€ -16.114
g) Oneri e proventi diversi (proventi)	€ -2.051

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	€ -122.227
--	-------------------

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva	€ -11.178.567
---------------------------------	----------------------

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio

3.4 COMPARTO GARANTITO

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	211.727.690	215.703.885
20-a) Depositi bancari	53.468.680	51.171.561
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	91.877.639	93.617.616
20-d) Titoli di debito quotati	57.505.968	65.092.353
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	6.851.955	3.224.189
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	623.159	1.333.771
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.400.289	1.264.395
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	10.732	53.639
40 Attivita' della gestione amministrativa	251.125	313.513
40-a) Cassa e depositi bancari	91.557	151.037
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.622	2.340
40-c) Immobilizzazioni materiali	140.317	141.804
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	17.629	18.332
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	211.989.547	216.071.037

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2021	31/12/2020
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.362.612	2.970.923
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.362.612	2.970.923
20 Passivita' della gestione finanziaria	104.797	107.867
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	104.797	107.867
20-e) Debiti su operazioni forward / future	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	10.732	53.639
40 Passivita' della gestione amministrativa	219.335	278.267
40-a) TFR	77	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	133.238	180.782
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	86.020	97.485
50 Debiti di imposta	75.087	29.540
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.772.563	3.440.236
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	207.216.984	212.630.801
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	238.478	229.220
Contributi da ricevere	-238.478	-229.220
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2021	31/12/2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-5.631.064	37.563.691
10-a) Contributi per le prestazioni	48.248.196	69.993.000
10-b) Anticipazioni	-3.268.075	-2.797.577
10-c) Trasferimenti e riscatti	-38.044.401	-18.543.472
10-d) Trasformazioni in rendita	-3.677.566	-3.235.228
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-8.845.703	-7.839.527
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-46.346	-46.040
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	2.831	32.535
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	735.677	808.056
30-a) Dividendi e interessi	1.846.291	2.400.030
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.118.541	-1.708.988
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	7.927	117.014
40 Oneri di gestione	-439.244	-400.207
40-a) Societa' di gestione	-401.501	-365.808
40-b) Banca depositaria	-37.743	-34.399
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	296.433	407.849
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.099	-3.042
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	284.602	218.816
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.797	-27.315
60-c) Spese generali ed amministrative	-71.931	-70.859
60-d) Spese per il personale	-94.117	-66.086
60-e) Ammortamenti	-7.756	-6.983
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.080	46.870
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-86.020	-97.485
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-5.338.730	37.968.498
80 Imposta sostitutiva	-75.087	-29.540
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-5.413.817	37.938.958

3.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo – Comparto GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.622.538,734		212.630.801
a) Quote emesse	3.992.196,007	48.251.027	-
b) Quote annullate	-4.457.418,273	-53.882.091	-
c) Variazione del valore quota		217.247	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)			-5.413.817
Quote in essere alla fine dell'esercizio	17.157.316,468	-5.413.817	207.216.984

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2020 era di € 12,066.

Il valore unitario iniziale delle quote al 31 dicembre 2021 era di € 12,077.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate, € 5.631.064, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo rappresenta la differenza tra la somma dei contributi netti destinati ad investimento incassati nel corso dell'esercizio (€ 23.039.372), degli switch per conversione comparto (€ 24.290.395), dei trasferimenti in ingresso (€ 741.302), t.f.r. pregresso (€ 130.755) dei contributi per ristoro posizioni (€ 26) ed altre entrate previdenziali (€ 2.831) e la somma di anticipazioni, trasferimenti e riscatti (€ 6.363.272), rata R.I.T.A. (€ 12.568.502), degli switch in uscita (€ 22.380.702), delle trasformazioni in rendita (€ 3.677.566), delle erogazioni in forma di capitale (€ 8.845.703).

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - fase di accumulo**Attività****20 - Investimenti in gestione****€ 211.727.690**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione alla società:

- Amundi SGR S.p.A.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse nette gestite alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AMUNDI SGR S.p.A.	207.641.013
TOTALE	207.641.013

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse a disposizione del gestore, al netto delle commissioni di gestione, e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello

stato patrimoniale. A questa differenza di € 211.622.893 vanno aggiunti debiti per commissioni di banca depositaria per € 6.377 e sottratti: il saldo del conto corrente di raccolta per € 2.426.282, il saldo del conto corrente liquidazioni per € 161.686 ed i crediti previdenziali per cambio comparto per € 1.400.289.

Depositi bancari

€ 53.468.680

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria (€ 50.880.712), dal saldo del conto corrente di raccolta (€ 2.426.282), dal saldo del conto corrente liquidazioni (€ 161.686).

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 211.727.690:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore EURO	% totale	di cui, tramite OICR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2022 ,45	ES0000012A97	I.G - TStato Org.Int Q UE	17.174.455	8,11	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2022 1,45	IT0005135840	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.775.682	7,45	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	14.204.032	6,71	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2022 ,9	IT0005277444	I.G - TStato Org.Int Q IT	12.140.489	5,73	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2022 5,5	IT0004848831	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.584.560	5,00	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2022 ,4	ES0000012801	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.048.195	3,33	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2022 1,2	IT0005244782	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.047.580	2,86	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.219.476	1,52	0,00
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2022 1,35	IT0005086886	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.025.907	1,43	0,00
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	2.708.181	1,28	0,00
AT&T INC 19/05/2023 2,75	XS1374344668	I.G - TDebito Q OCSE	2.644.443	1,25	0,00
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 21/11/2022 ,75	IT0005314544	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.425.757	1,15	0,00
DANONE SA 28/06/2023 2,6	FR0011527241	I.G - TDebito Q UE	2.111.159	1,00	0,00
INTESA SANPAOLO SPA 19/04/2022 FLOATING	XS1599167589	I.G - TDebito Q IT	1.906.204	0,90	0,00
MEDIOBANCA SPA 27/09/2022 ,625	XS1689739347	I.G - TDebito Q IT	1.714.223	0,81	0,00
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 01/12/2022 ,625	XS1828032513	I.G - TDebito Q UE	1.706.365	0,81	0,00
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	1.630.254	0,77	0,00
SAP SE 10/03/2022 ,25	DE000A2TSTD0	I.G - TDebito Q UE	1.604.332	0,76	0,00
DNB BANK ASA 25/07/2022 FLOATING	XS1940133298	I.G - TDebito Q OCSE	1.506.834	0,71	0,00
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	1.424.447	0,67	0,00
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2023 ,75	DE000A169NB4	I.G - TDebito Q UE	1.417.172	0,67	0,00
BMW FINANCE NV 22/11/2022 ,5	XS1823246712	I.G - TDebito Q UE	1.410.448	0,67	0,00
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	I.G - TDebito Q UE	1.400.364	0,66	0,00
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	I.G - TDebito Q IT	1.321.888	0,62	0,00
INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2022 1,125	XS1197351577	I.G - TDebito Q IT	1.315.650	0,62	0,00
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	XS2170609403	I.G - TDebito Q OCSE	1.309.357	0,62	0,00
BNP PARIBAS 22/09/2022 FLOATING	XS1584041252	I.G - TDebito Q UE	1.307.365	0,62	0,00
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2023 FLOATING	XS1602557495	I.G - TDebito Q OCSE	1.303.350	0,62	0,00
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2022 ,5	XS1637332856	I.G - TDebito Q OCSE	1.125.126	0,53	0,00
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 21/04/2022 1,584	XS2157121414	I.G - TDebito Q OCSE	1.118.736	0,53	0,00
RCI BANQUE SA 08/06/2022 1,25	FR0012759744	I.G - TDebito Q UE	1.104.895	0,52	0,00
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 02/12/2022 0	XS2020670696	I.G - TDebito Q UE	1.103.553	0,52	0,00
BAYER CAPITAL CORP BV 26/06/2022 FLOATING	XS1840614736	I.G - TDebito Q UE	1.102.233	0,52	0,00

Rendiconto Comparto Garantito

IBERDROLA INTL BV 24/10/2022 2,5	XS1057055060	I.G - TDebito Q UE	1.028.708	0,49	0,00
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	I.G - TDebito Q UE	1.010.510	0,48	0,00
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	1.005.470	0,47	0,00
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 0	FR0013463643	I.G - TDebito Q UE	1.003.870	0,47	0,00
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	904.925	0,43	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 12/04/2022 FLOATING	XS1594368539	I.G - TDebito Q UE	901.589	0,43	0,00
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	808.442	0,38	0,00
HONEYWELL INTERNATIONAL 22/02/2023 1,3	XS1366026679	I.G - TDebito Q OCSE	720.694	0,34	0,00
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/04/2023 ,625	XS1599125157	I.G - TDebito Q OCSE	712.413	0,34	0,00
MIZUHO FINANCIAL GROUP 10/04/2023 FLOATING	XS1801906279	I.G - TDebito Q OCSE	704.884	0,33	0,00
AMERICAN HONDA FINANCE 26/08/2022 ,35	XS1957532887	I.G - TDebito Q OCSE	704.107	0,33	0,00
SANOFI 13/09/2022 0	FR0013201621	I.G - TDebito Q UE	701.659	0,33	0,00
SWISS RE FINANCE UK 27/05/2023 1,375	XS1421827269	I.G - TDebito Q OCSE	700.204	0,33	0,00
JPMORGAN CHASE & CO 24/08/2022 2,75	XS0820547825	I.G - TDebito Q OCSE	659.545	0,31	0,00
CIE DE SAINT-GOBAIN 28/03/2022 3,625	XS0760364116	I.G - TDebito Q UE	642.921	0,30	0,00
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR0011394907	I.G - TDebito Q UE	636.661	0,30	0,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 24/05/2022 5,125	FR0010474239	I.G - TDebito Q UE	621.023	0,29	0,00
TOTALE			140.410.337	66,32	-

O.I.C.R. detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'elenco degli O.I.C.R. detenuti in portafoglio, specificando il valore dell'investimento e la quota sul totale degli investimenti in gestione, pari ad € 211.727.690:

Denominazione	ISIN	Tipologia	Valore EURO	% totale
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	Azionario	6.851.955	3,24
Totale			6.851.955	3,24

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Strumento	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	67.166.673	24.710.966	-	91.877.639
Titoli di Debito quotati	9.451.310	33.868.281	14.186.377	57.505.968
Quote di OICR	-	6.851.955	-	6.851.955
Depositi bancari	53.468.680	-	-	53.468.680
Totale	130.086.663	65.431.201	14.186.377	209.704.242

Composizione per valuta degli investimenti

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

Divisa	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	91.877.639	57.505.968	6.851.955	53.468.680	209.704.242
Totale	91.877.639	57.505.968	6.851.955	53.468.680	209.704.242

Durata media finanziaria

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

Tipo titolo	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di stato quotati	0,825	0,676	0,000

Titoli di debito quotati	0,544	0,800	0,778
--------------------------	-------	-------	-------

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

In base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	3.300	EUR	6.851.955
CREDIT AGRICOLE LONDON 17/01/2022 FLOATING	FR0013396777	1.400.000	EUR	1.400.364
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	500.000	EUR	502.852
Totale				8.755.171

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ENI SPA 17/05/2022 ,75	XS1412593185	1.310.000	EUR	1.321.888
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	1.000.000	EUR	1.010.510
E.ON SE 29/09/2022 0	XS2091216205	450.000	EUR	451.287
Totale				2.783.685

Tali investimenti non determinano conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di stato	-18.697.772	10.074.127	-8.623.645	28.771.899
Titoli di debito quotati	-	2.607.219	2.607.219	2.607.219
Quote di OICR	-3.601.563	1.496.983	-2.104.580	5.098.546
Totale	-22.299.335	14.178.329	-8.121.006	36.477.664

Riepilogo commissioni di negoziazione

Strumento	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	28.771.899	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	2.607.219	0,000
Quote di OICR	-	-	-	5.098.546	0,000
TOTALI	-	-	-	36.477.664	0,000

I) Ratei e risconti attivi

€ 623.159

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 1.400.289**

La voce si compone come segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti previdenziali per cambio comparto in ingresso	1.400.289
Totale	1.400.289

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 10.732**

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

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 251.125**

a) Cassa e depositi bancari **€ 91.557**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo cassa e depositi bancari, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 1.622**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni materiali **€ 140.317**

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

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 17.629**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

50 – Crediti di imposta **€ -**

L'importo rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 4.362.612**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 4.362.612**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	1.360.619
Passività della gestione previdenziale	1.219.105
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.045.971
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	202.027

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	174.485
Erario ritenute su redditi da capitale	161.149
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	70.437
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	70.070
Contributi da riconciliare	47.919
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	10.145
Contributi da rimborsare	352
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	331
Ristoro posizioni da riconciliare	2
Totale	4.362.612

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 104.797**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 104.797**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	98.420
Debiti per commissioni banca depositaria	6.377
Totale	104.797

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ 10.732**

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

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 219.335**

a) TFR **€ 77**

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

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 133.238**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre passività della gestione amministrativa, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 86.020**

Si compone delle quote d'iscrizione e di una parte delle quote associative incassate nell'anno destinate a copertura di futuri oneri amministrativi (vedasi in precedenza paragrafo "Deroghe e principi particolari").

50 – Debiti d’imposta **€ 75.087**

L’importo rappresenta il debito per l’imposta sostitutiva maturato a fine esercizio.

Conti d’ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 238.478**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle liste contributive pervenute e non riconciliate alla data di chiusura dell’esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -5.631.064**

a) Contributi per le prestazioni **€ 48.248.196**

Contributi da datore lavoro	5.031.234
Contributi da lavoratori (1)	4.090.921
T.F.R.	13.917.217
Contributi per ristoro posizione	26
TFR Progresso	130.755
Contributi per coperture accessorie	46.346
Trasferimenti da altri fondi	741.302
Switch – in ingresso	24.290.395
Totale	48.248.196

(1) di cui di contribuzione volontaria aggiuntiva € 655.213.

b) Anticipazioni **€ -3.268.075**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -38.044.401**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-22.380.702
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-12.568.502
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.774.035
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-696.657
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-408.672
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-211.885
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-3.948

Totale	-38.044.401
---------------	--------------------

d) Trasformazioni in rendita **€ -3.677.566**

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

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -8.845.703**

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

f) Premi per prestazioni accessorie **€ -46.346**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza del settore chimico e minerario.

i) Altre entrate previdenziali **€ 2.831**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ 735.677**

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

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	1.415.622	-1.828.137
Titoli di debito quotati	588.364	- 707.920
Quote di OICVM	-	1.523.187
Quote associative in cifra variabile	-	- 105.623
Depositi bancari	-157.695	-
Altri costi	-	-48
Totale	1.846.291	-1.118.541

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 7.927**

La voce si riferisce all'importo erogato da Amundi SGR S.p.A. nel corso dell'esercizio pari alla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione **€ -439.244**

a) Società di gestione **€ -401.501**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo	Totale
Amundi SGR S.p.A.	-401.501	-	-401.501
Totale	-401.501	-	-401.501

b) Banca depositaria € -37.743

La voce rappresenta la spesa sostenuta per il servizio di Banca depositaria nel corso dell'anno 2021.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -4.099

Il saldo della gestione amministrativa è pari a € 4.099. Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 284.602

La voce comprende:

- l'importo delle quote di iscrizione "una tantum" incassate nel corso dell'esercizio (€ 13.520);
- l'importo relativo al risconto passivo riportato dal precedente esercizio (€ 97.485);
- l'importo delle quote associative in cifra fissa prelevate dai contributi versati (€ 56.547);
- l'importo delle quote associative in cifra variabile prelevate dal patrimonio (€ 105.623);
- l'importo delle commissioni per le erogazioni di anticipazioni e del conguaglio delle quote associative (€ 10.095);
- l'importo delle trattenute copertura oneri amministrativi su cessione quinto (€ 1.332).

Le seguenti voci rappresentano la quota parte attribuita al comparto garantito degli oneri sostenuti nel corso dell'esercizio, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -27.797

c) Spese generali ed amministrative € -71.931

d) Spese per il personale € -94.117

e) Ammortamenti € -7.756

g) Oneri e proventi diversi (proventi) € -1.080

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -86.020

La voce si riferisce alle quote d'iscrizione e ad una parte delle quote associative, incassate nel corso dell'esercizio, rinviate ad esercizi successivi per coprire futuri oneri amministrativi del Fondo.

80 – Imposta sostitutiva € -75.087

La voce evidenzia l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

“RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL’ASSEMBLEA DEI DELEGATI AI SENSI DELL’ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Signori Delegati del Fondenergia,

nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di Legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e agli orientamenti espressi in materia dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

Attività di vigilanza

Durante l’anno 2021 il Collegio si è riunito periodicamente anche ai sensi dell’art. 2404 del c.c. e di ogni riunione è stato redatto il verbale regolarmente trascritto nel libro previsto dall’art. 2421, comma 1, punto 5, del Codice Civile.

Il Collegio, per quanto di propria competenza, ha vigilato sull’osservanza della Legge e dello Statuto, delle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l’integrità del patrimonio del Fondo.

Il Collegio ha acquisito dagli Amministratori, durante le riunioni svoltesi, informazioni in merito all’andamento della gestione del Fondo e sulla sua prevedibile evoluzione e, in base alle informazioni acquisite, non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Fondo, come è a Vostra conoscenza, ha affidato l’incarico di Revisione legale del Bilancio e la funzione del controllo contabile, ai sensi dell’art. 26-bis dello Statuto sociale, alla società di revisione BDO Italia S.p.A.

Il Collegio ha incontrato i rappresentanti della predetta società incaricata della revisione legale dei conti e quindi del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021. Da tali contatti è emerso che, dalle verifiche svolte sulla regolare tenuta della contabilità e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, non sono state riscontrate irregolarità, né sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Il Collegio ha incontrato e valutato l’attività della Funzione di Revisione interna

affidata dal Consiglio di Amministrazione alla Bruni e Marino e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito delle proprie attribuzioni, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo anche tramite la raccolta di informazioni.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, nell'ambito delle proprie attribuzioni, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e, a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

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

Il Collegio è stato costantemente informato sulle azioni effettuate da Fondenergia in relazione all'emergenza sanitaria COVID-19 ("Coronavirus"), apprendendo che il Fondo ha continuato nell'applicazione del proprio Protocollo di risposta alla crisi, al fine di garantire la massima salute e la massima sicurezza per i propri dipendenti, nonché per i terzi.

In relazione alle tensioni politiche ed ai rilevanti eventi che in queste ultime settimane stanno caratterizzando lo scenario internazionale, si è preso atto che gli Amministratori hanno avviato le analisi interne, opportune e necessarie, al fine di verificare i possibili impatti sulla gestione dei tre comparti. Da una prima analisi gli Amministratori hanno ritenuto che allo stato non ci sono sufficienti elementi per individuare, definire e quantificare riflessi sul piano economico e sui dati di bilancio.

Peraltro, l'emergenza in corso potrebbe generare incertezza sull'andamento dell'esercizio 2022, in relazione al quale il Consiglio di Amministrazione svolge una costante attività di monitoraggio.

Relazione sulla gestione

L'Organo di Amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla gestione. Considerando le risultanze contenute nella Relazione della Società di revisione al bilancio d'esercizio, sottoscritta l'11 aprile 2022, nella quale la Società di revisione afferma, fra l'altro, che:

-“Gli amministratori di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a

Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip";

- “Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi”;
- “A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di FONDENERGIA-Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del settore Energia al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip”;
- “Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare”;

il Collegio Sindacale non ha osservazioni particolari da riferire.

Osservazioni e proposte sul bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato, per quanto di propria competenza, il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 che è stato consegnato al Collegio Sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede del Fondo corredato dalla presente Relazione e in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo demandata al Collegio la revisione legale del bilancio, i Sindaci hanno vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge e in particolare alle disposizioni in merito emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non hanno osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio conferma altresì che la Società incaricata della revisione legale dei conti, negli incontri periodici avvenuti nel corso dell'esercizio, non ha segnalato al Collegio Sindacale fatti, circostanze o irregolarità da portare all'attenzione dell'Assemblea. Il Collegio Sindacale e la Società di revisione hanno altresì mantenuto continui scambi informativi anche con riferimento alle difficoltà operative oggettive che si sono manifestate, nel corso delle attività di revisione, in conseguenza dell'emergenza sanitaria Covid-19.

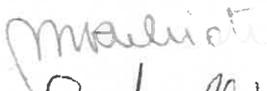
Considerando anche le risultanze positive dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale contenute nella Relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio,

sottoscritta il 11 aprile 2022, nella quale si afferma, fra l'altro, che:

-"A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di FONDENERGLA - Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione del Settore Energia al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione",

il Collegio dei Sindaci, come ciascun suo componente conferma, per i profili di propria competenza, ritiene, sulla base di quanto sopra esposto e in base a quanto è stato portato a sua conoscenza, che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo Amministrativo.

Monica Vecchiati



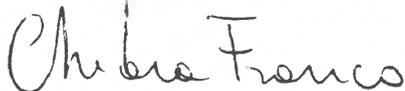
Mariano Ceccarelli



Mauro Ianiro



Chiara Franco





**Fondenergia - Fondo Pensione
Complementare a capitalizzazione del
settore energia**

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

Prot. RC071342021BD1341

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

All'Assemblea dei Delegati di

**Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del
settore energia**

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia (nel seguito "il Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2021 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti 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 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 valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenergia - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione del settore energia al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 11 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.



Emmanuele Berselli
(Socio)