



UNICREDIT ALLIANZ VITA SpA (già CREDITRAS VITA SpA)

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

UNICREDIT
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA SICURA - OBBLIGAZIONARIA CON
GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO”

Comparto “LINEA TRANQUILLA - OBBLIGAZIONARIA MISTA
CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE”

Comparto “LINEA SERENA - BILANCIATA”

Comparto “LINEA DINAMICA - AZIONARIA
INTERNAZIONALE”

Rendiconto al 31 dicembre 2021



UNICREDIT ALLIANZ VITA SpA (già CREDITRAS VITA SpA)

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

UNICREDIT
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA SICURA - OBBLIGAZIONARIA CON
GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO”

Rendiconto al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA)

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA SICURA - OBBLIGAZIONARIA CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO” (il “Fondo”) attivato da Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA), 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA SICURA - OBBLIGAZIONARIA CON GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO” attivato da Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Unicredit Allianz Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Unicredit Allianz Vita SpA, 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.

Milano, 21 marzo 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sabrina Chinello', written in a cursive style.

Sabrina Chinello
(Revisore legale)



UNICREDIT ALLIANZ VITA SpA (già CREDITRAS VITA SpA)

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

UNICREDIT
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA TRANQUILLA - OBBLIGAZIONARIA MISTA
CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE”

Rendiconto al 31 dicembre 2021



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA)

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA TRANQUILLA - OBBLIGAZIONARIA MISTA CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE” (il “Fondo”) attivato da Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA), 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA TRANQUILLA - OBBLIGAZIONARIA MISTA CON GARANZIA DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE” attivato da Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Unicredit Allianz Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Unicredit Allianz Vita SpA, 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.

Milano, 21 marzo 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sabrina Chinello', written in a cursive style.

Sabrina Chinello
(Revisore legale)



UNICREDIT ALLIANZ VITA SpA (già CREDITRAS VITA SpA)

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

UNICREDIT
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto “LINEA SERENA - BILANCIATA”

Rendiconto al 31 dicembre 2021



Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA)

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA SERENA - BILANCIATA” (il “Fondo”) attivato da Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA), 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA SERENA - BILANCIATA” attivato da Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Unicredit Allianz Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Unicredit Allianz Vita SpA, 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.

Milano, 21 marzo 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sabrina Chinello'.

Sabrina Chinello
(Revisore legale)



UNICREDIT ALLIANZ VITA SpA (già CREDITRAS VITA SpA)

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla
Deliberazione Covip 19 maggio 2021

UNICREDIT
FONDO PENSIONE APERTO A CONTRIBUZIONE DEFINITA

Comparto "LINEA DINAMICA - AZIONARIA
INTERNAZIONALE"

Rendiconto al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 21 dello Schema di Regolamento di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021

Al Consiglio di Amministrazione di
Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA)

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA DINAMICA - AZIONARIA INTERNAZIONALE” (il “Fondo”) attivato da Unicredit Allianz Vita SpA (già CreditRas Vita SpA), 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 rendiconto della fase di accumulo del Fondo (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di “UNICREDIT Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita” – comparto “LINEA DINAMICA - AZIONARIA INTERNAZIONALE” attivato da Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo e ad Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la redazione del rendiconto del Fondo 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 rendiconto che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli Amministratori di Unicredit Allianz Vita SpA sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del rendiconto, 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 rendiconto a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il Collegio Sindacale di Unicredit Allianz Vita SpA 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 rendiconto

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il rendiconto del Fondo 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 rendiconto.

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 rendiconto, 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 e di Unicredit Allianz Vita SpA;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri e delle modalità di valutazione adottati 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 inclusa nel rendiconto 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 rendiconto nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il rendiconto rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance di Unicredit Allianz Vita SpA, 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.

Milano, 21 marzo 2022

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sabrina Chinello', written in a cursive style.

Sabrina Chinello
(Revisore legale)

Unicredit
Fondo Pensione aperto
a contribuzione definita

Relazione sulla gestione
e rendiconto dell'esercizio 2021

Unicredit

Fondo Pensione aperto a contribuzione definita

Indice

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021.....	7
Situazione del Fondo al 31/12/2021.....	8
Descrizione della politica di gestione seguita e valutazione delle performance realizzate.....	11
Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale.....	15
Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa.....	15
Operazioni in conflitto di interessi.....	16
Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.....	16
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	16
Evoluzione prevedibile della gestione.....	17
Linea Sicura Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo.....	18
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	19
Conto Economico - Fase di accumulo.....	20
Nota integrativa.....	21
Informazioni generali.....	21
Informazioni sulla Linea Sicura.....	23
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	23
Informazioni sul Conto Economico.....	27
Linea Tranquilla Obbligazionaria mista con garanzia di restituzione del capitale.....	29
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	30
Conto Economico - Fase di accumulo.....	31
Nota integrativa.....	32
Informazioni generali.....	32
Informazioni sulla Linea Tranquilla.....	32
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	32
Informazioni sul Conto Economico.....	36
Linea Serena Bilanciata.....	38
Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....	39
Conto Economico - Fase di accumulo.....	40
Nota integrativa.....	41
Informazioni generali.....	41
Informazioni sulla Linea Serena.....	41
Informazioni sullo Stato Patrimoniale.....	41
Informazioni sul Conto Economico.....	45

Linea Dinamica Azionaria internazionale.....47

- Stato Patrimoniale - Fase di accumulo.....48
- Conto Economico - Fase di accumulo49
- Nota integrativa..... 50
- Informazioni generali 50
- Informazioni sulla Linea Dinamica..... 50
- Informazioni sullo Stato Patrimoniale..... 50
- Informazioni sul Conto Economico..... 54

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021

Situazione del Fondo al 31/12/2021

Nel corso del 2021 il Fondo Pensione aperto Unicredit ha proseguito la gestione delle adesioni iniziata in data 01.03.1999. Nel periodo in esame non sono state registrate nuove adesioni in quanto il collocamento risulta sospeso dal 20.01.2011.

Il Fondo Pensione aperto Unicredit (già Previ R+R) è stato autorizzato alla costituzione, previa approvazione del Regolamento, con delibera del 07.10.1998 della Commissione di Vigilanza sui fondi pensione ed è stato iscritto al n. 33 dell'albo dei fondi pensione tenuto presso la Covip in data 25.11.1998. Il Fondo Pensione aperto denominato "Previ R+R – Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita" è stato istituito dalla Duerrevita S.p.A. che, con effetto dal 31.12.2002, è stata incorporata in CreditRas Vita S.p.A.. Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26.05.2003, la denominazione del Fondo è stata modificata in "Unicredit Fondo Pensione Aperto a contribuzione definita".

L'assemblea straordinaria di CreditRas Vita del 2 dicembre 2021 ha deliberato di modificare la denominazione sociale in "Unicredit Allianz Vita S.p.A." con efficacia dal 10 febbraio 2022.

Il Responsabile del Fondo è il Dott. Giuseppe Amedeo Tomarelli, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 28.06.2019. L'incarico ha durata triennale.

Il rendiconto del Fondo è oggetto di revisione contabile da parte della Società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Société Générale Securities Services S.p.A. riveste il ruolo di Banca Depositaria.

Il numero totale degli iscritti al Fondo risulta essere:

	2021	2020
Numero iscritti al fondo	2.005	2.103

I contributi lordi complessivamente raccolti ammontano a euro 1.023.221,12. I contributi effettivamente investiti nell'esercizio risultano pari a euro 1.020.566,48 per effetto dei contributi raccolti nel 2020 e che alla chiusura del precedente esercizio non risultavano ancora investiti, per euro 5.768,29, e dei contributi raccolti nel 2021 la cui data di riferimento per l'investimento è risultata pari o superiore all'ultimo giorno di valorizzazione del presente esercizio, pari a euro 8.422,93.

In particolare, le contribuzioni sono risultate suddivise come segue:

	Contributi totali	%	Lavoratori Dipendenti	%	Lavoratori Autonomi e Liberi Professionisti	%
Linea Sicura	96.469,40	10,13	8.822,48	17,40	87.646,92	9,82
Linea Tranquilla	140.861,91	13,81	33.202,76	63,10	107.659,15	11,70
Linea Serena	281.505,01	28,54	3.689,18	7,04	277.815,83	29,46
Linea Dinamica	504.384,80	47,52	9.715,14	12,46	494.669,66	49,02
Totale	1.023.221,12	100,00	55.429,56	100,00	967.791,56	100,00

In base alle scelte operate dagli iscritti, i contributi destinati agli investimenti sono confluiti solo marginalmente nelle linee obbligazionarie garantite (Linee Sicura e Tranquilla) e per circa l'80% nelle linee a maggior contenuto azionario (Linee Serena e Dinamica).

Nessun contributo è stato versato da Soci di Cooperative.

Nel corso del 2021, alcuni aderenti hanno trasferito la propria posizione individuale ad un'altra linea d'investimento del Fondo, ai sensi del comma 2 dell'articolo 6 del Regolamento.

Di seguito sono riepilogati i suddetti trasferimenti:

	Quote annullate per trasferimento ad altre linee	Controvalore disinvestito	Quote emesse per trasferimento da altre linee	Controvalore investito
Linea Sicura	-4.342,88	-59.193,43	9.253,86	125.427,66
Linea Tranquilla	-	-	-	-
Linea Serena	-2.547,73	-54.037,24	-	-
Linea Dinamica	-7.006,87	-125.427,66	5.863,98	113.230,67
Totale	-13.897,47	-238.658,33	15.117,85	238.658,33

Nel corso dell'esercizio 2021 il Fondo ha inoltre effettuato le seguenti liquidazioni:

	Riscatti		Erogazioni in forma di capitale		Trasferimenti ad altri fondi	
	N. Quote	Controvalore	N. Quote	Controvalore	N. Quote	Controvalore
Linea Sicura	1.724,59	23.506,22	12.684,34	172.754,39	7.296,91	99.184,30
Linea Tranquilla	4.418,03	84.336,94	9.849,21	190.236,23	-	-
Linea Serena	-	-	29.574,12	620.622,83	1.356,07	28.478,70
Linea Dinamica	6.817,00	128.615,05	32.515,31	767.509,62	17.856,32	331.125,16
Totale	12.959,63	236.458,21	84.622,97	1.751.123,07	26.509,30	458.788,16

	Liquidazione per decesso		Anticipazioni		Trasformazioni in rendita	
	N. Quote	Controvalore	N. Quote	Controvalore	N. Quote	Controvalore
Linea Sicura	-	-	315,14	4.272,36	3.905,42	53.144,99
Linea Tranquilla	-	-	11,90	229,85	4.957,62	95.835,57
Linea Serena	-	-	7.712,19	163.291,71	7.933,48	167.539,25
Linea Dinamica	2.970,82	51.935,45	5.470,12	102.156,00	27.720,94	354.381,39
Totale	2.970,82	51.935,45	13.509,35	269.949,92	44.517,46	670.901,20

Al 31.12.2021, ultimogiorno di valorizzazione della quota, i valori di quota delle quattro linee di investimento sono i seguenti:

Valori di quota delle linee di investimento	
Linea Sicura	13,494
Linea Tranquilla	19,070
Linea Serena	21,424
Linea Dinamica	19,723

L'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo Unicredit al 31.12.2021 risulta pari a euro 44.609.800,52. L'investimento complessivo al 31.12.2021 risulta pari a euro 44.220.673,40, di cui euro 29.178.507,98 in O.I.C.R., euro 13.536.851,63 in Titoli governativi ed euro 1.505.313,79 in titoli Obbligazionari. Il valore di quota dei Fondi comuni di investimento e dei Titoli governativi presi in

considerazione per il calcolo del controvalore sono quelli relativi all'ultimo giorno di valorizzazione degli stessi, cioè al 31.12.2021.

Di seguito viene visualizzata la ripartizione degli investimenti all'interno delle singole linee.

	Descrizione	Quantità n.	Controvalore	Composizione
Linea Sicura	investimenti diretti in titoli governativi	1.385.000,00	1.518.026,10	50,70
	AMUNDI IFEMUCLS X	40,00	90.754,80	3,03
	AMUNUCORP BD	1.322,25	1.385.464,68	46,27
			2.994.245,58	100,00
Linea Tranquilla	investimenti diretti in titoli governativi	2.942.000,00	3.742.188,59	96,33
	AMUNDI IFEQTYCLS X	20,00	41.527,00	1,07
	AMUNDI IFUSECL X	20,00	101.141,80	2,60
			3.884.857,39	100,00
Linea Serena	investimenti diretti in titoli governativi	6.182.000,00	7.972.632,94	61,80
	titoli obbligazionari	700.000,00	691.078,00	5,36
	AMUNDI IFEQTYCLS X	370,00	768.249,50	5,96
	AMUNDI IFUSECL X	600,00	3.034.254,00	23,52
	AMUNDI IFJPECLS X	190,00	432.844,70	3,36
			12.899.059,14	100,00
Linea Dinamica	investimenti diretti in titoli governativi	300.000,00	304.004,00	1,24
	titoli obbligazionari	817.000,00	814.235,79	3,33
	AMUNDI IFEMUCLS X	7.750,00	17.583.742,50	71,94
	AMUNDI IFUSECL X	1.000,00	5.057.090,00	20,69
	AMUNDI IFJPECLS X	300,00	683.439,00	2,80
			24.442.511,29	100,00
Totale			44.220.673,40	

Descrizione della politica di gestione seguita e valutazione delle performance realizzate

Quadro macroeconomico

Dopo la profonda contrazione sofferta dall'attività economica nel 2020, pari a -3,1 per cento, nel 2021 il PIL mondiale in termini reali dovrebbe far segnare un rimbalzo prossimo al 6 per cento. Il forte recupero è il risultato di un generalizzato rimbalzo della crescita sia nelle aree avanzate che in quelle emergenti. 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.

Come l'anno precedente, le poderose misure messe in campo sia dai governi che dalle banche centrali in termini di stimoli fiscali e monetari sono risultate ancora una volta determinanti nel sostenere la crescita, continuando altresì a mantenere le condizioni di finanziamento di famiglie, imprese e settori pubblici a livelli estremamente favorevoli.

Insieme al sensibile recupero dell'attività economica, anche gli indici di crescita dei prezzi sono destinati a mostrare importanti aumenti, sia alla produzione che al consumo. Nei paesi sviluppati le attese per l'inflazione puntano infatti ad un 3,1 per cento medio per l'intero 2021, in sensibile aumento rispetto al 2020.

Nell'area euro l'economia ha fatto registrare significative sorprese positive della crescita nei due trimestri centrali del 2021. La riapertura delle attività economiche, l'accelerazione del ritmo di vaccinazione ed il recupero della domanda interna hanno guidato un sensibile rimbalzo dei consumi, soprattutto nel settore dei servizi. La crescita annua del PIL in termini reali dell'intera area euro dovrebbe attestarsi intorno al 5,2 per cento nel 2021.

Anche l'inflazione ha sorpreso le aspettative con l'indice dei prezzi al consumo che dovrebbe chiudere l'anno con un aumento complessivo del 2,6 per cento. La BCE dal canto suo ha mantenuto una politica monetaria estremamente accomodante per tutto il corso dell'anno, attraverso tutto il set di strumenti messi in campo e soprattutto per il tramite dei programmi di acquisto ad hoc (PEPP) e dell'abbondante inserimento di liquidità attraverso le aste TLTRO, particolarmente favorevoli in termini di condizioni applicate. Nella riunione di fine anno, tuttavia, coerentemente con la fine della fase emergenziale e con il notevole recupero della crescita e dell'inflazione, la banca centrale ha annunciato un sensibile rallentamento degli acquisti previsti per il prossimo anno.

In linea con il trend globale, l'economia americana, sostenuta da un poderoso pacchetto di sostegno fiscale, ha messo a segno un notevole recupero di attività soprattutto nella prima parte dell'anno. L'andamento del mercato del lavoro ha confermato un quadro di incoraggiante ripresa, con un progressivo e costante calo del tasso di disoccupazione. Alla luce della dinamica dei dati pubblicati le attuali stime di crescita per l'intero anno puntano ad un'espansione della crescita economica attorno al 5,6 per cento.

Sul versante dell'inflazione, l'attuale picco raggiunto risulta in parte prodotto da fattori temporanei, destinati a svanire progressivamente l'anno prossimo coerentemente con una fisiologica normalizzazione dei livelli di attività economica. Per l'intero 2021 il tasso d'inflazione appare notevolmente in crescita rispetto al 2020, attorno al 4,7 per cento da appena l'1,2 per cento dello scorso anno.

Sul versante della politica monetaria, infine, la FED ha recentemente annunciato una rapida decelerazione dei volumi dei propri acquisti di titoli nei mercati e la conseguente chiusura della fase di allentamento quantitativo per la fine del primo trimestre, lasciando intendere che i primi rialzi dei tassi possano seguire da vicino il termine della fase di espansione del proprio bilancio.

Al pari di quanto registrato a livello globale, anche per l'economia nipponica il 2021 rappresenterà un anno di recupero della crescita: tuttavia, il rimbalzo del PIL è destinato a rimanere alquanto contenuto rispetto alle altre aree avanzate, precisamente intorno ad appena l'1,6 per cento, dopo la pesante contrazione di quasi il 5 per cento subita nel 2020. Sul versante dell'inflazione, gli ultimi dati a disposizione mostrano una variazione complessiva dei prezzi al consumo in controtendenza rispetto al trend globale. L'inflazione è attesa in territorio negativo, con una contrazione stimata per l'anno attorno a -0,3 per cento, rispetto allo 0 per cento del 2020. La banca centrale nipponica continua a mantenere in essere lo stimolo monetario, sebbene con minori volumi di acquisti nei mercati finanziari.

Dalle economie emergenti ci si attende un anno di notevole recupero economico. Tra i principali paesi asiatici che hanno sostenuto la ripresa nel 2021 spicca l'India, con stime di aumento del PIL attorno al 9 per cento, nonché la Cina con una crescita attesa attorno all'8 per cento. Tra i paesi dell'America Latina, l'economia brasiliana continua a fare i conti soprattutto con elevate pressioni inflazionistiche e con il connesso inasprimento della politica monetaria. Anche tra gli Stati membri dell'UE dell'Europa centrale e orientale la ripresa sta rallentando.

L'andamento dei mercati finanziari

Mercati obbligazionari

Nella prima parte dell'anno, la narrativa della reflazione è stata quella predominante sui mercati finanziari con dati macro che hanno via via sorpreso al rialzo, determinando un aumento dei tassi globali core.

Nella seconda metà dell'anno, i dati di crescita in rallentamento e l'accelerazione dell'inflazione hanno spinto i mercati verso la narrativa della stagflazione, con tassi core ancora su livelli elevati ma volatili.

I rendimenti dei titoli di Stato hanno evidenziato rialzi generalizzati, con le scadenze a breve termine guidate verso l'alto dalle attese di normalizzazione generalizzata delle politiche monetarie, con azioni anche sui tassi di riferimento, e le scadenze a lungo termine spinte al rialzo dal recupero delle aspettative di inflazione, a fronte di tassi reali meno reattivi e rimasti in territorio negativo. Il mercato obbligazionario societario, in questo quadro macro positivo, ha visto il segmento IG sottoperformare, indebolito dal rialzo dei tassi di riferimento.

I titoli di Stato Emergenti hanno subito il movimento dei titoli di Stato USA, ovvero il forte rialzo nel primo trimestre, l'inversione di tendenza del secondo trimestre, con conseguente indebolimento, prima, e rafforzamento, poi, delle asset class obbligazionarie emergenti. Successivamente, l'asset class ha evidenziato un andamento volatile, con l'emergere di una nuova debolezza, con il rafforzamento del dollaro USA che ha penalizzato soprattutto i paesi fragili, l'ampliamento degli spread per le emissioni in valuta forte HY e le emissioni in valuta locale appesantite dall'andamento valutario.

Mercati azionari

I mercati azionari hanno chiuso il 2021 evidenziando andamenti divergenti tra paesi sviluppati, positivi sull'anno, e mercati emergenti, negativi in valuta locale per il peso della Cina.

Nella prima metà dell'anno, l'accelerazione nei piani di vaccinazione, prima in USA e UK, poi in area Euro, l'annuncio del nuovo piano fiscale e infrastrutturale dell'amministrazione Biden e, infine, la dinamica positiva dell'economia cinese hanno compensato l'impatto dell'impennata dei contagi in alcune aree emergenti, portando al miglioramento delle prospettive di crescita nel 2021 a livello globale, con effetti positivi sulle aspettative sugli utili, e premiando le piazze e i settori più ciclici e value. Successivamente, le preoccupazioni sui colli di bottiglia nelle catene di approvvigionamento hanno poi spinto in negativo gli indici sviluppati a settembre, con il calo più marcato da marzo 2020; l'emergere della variante Omicron e i toni "hawkish" di Powell hanno fatto poi chiudere in negativo i mercati azionari anche a novembre. In chiusura d'anno, la persistenza della crescita su livelli elevati e i dati tranquillizzanti sull'efficacia dei vaccini contro la nuova variante Omicron e sulla bassa ospedalizzazione legata alla stessa hanno invece favorito il movimento degli indici azionari sviluppati verso nuovi massimi.

Sull'anno, i mercati sviluppati hanno evidenziato rialzi più ampi in USA; a seguire l'Europa e in ultimo il Giappone. Tra gli emergenti e considerando le dinamiche sia in dollaro USA che in Euro, miglior andamento e dinamica positiva per l'Europa, trainata dalla Russia, a seguire l'Asia, il cui calo è stato rafforzato dalla Cina e ridimensionato India e Taiwan; in calo più marcato l'America Latina, indebolita soprattutto dal Brasile.

Mercato Valutario

L'Euro si è deprezzato verso il dollaro passando da 1,22 a 1,14 mentre si è apprezzato contro lo Yen raggiungendo quota 130,9 (da 126,2).

Politica gestionale del Fondo

Il risultato annuo netto della linea Sicura e della linea Tranquilla si è attestato su un rendimento di segno negativo pari rispettivamente a -1,40% e -2,70%. I rendimenti calcolati al lordo delle commissioni di gestione ed al netto della fiscalità si attestano a -0,48% e a -1,82%, risultati che, per la linea Tranquilla, si confrontano con performance del corrispondente benchmark al netto della fiscalità pari a -2,34%. La rischiosità degli investimenti, rappresentata dalla standard deviation dei rendimenti giornalieri delle due linee, è pari a 1,73% e 3,10%, mentre quella del benchmark risulta 3,16% per la linea Tranquilla.

Si segnala che la performance delle linee di investimento viene posta a confronto con i rendimenti dei benchmark, comprensivi di dividendi e cedole (cd. "Benchmark Total Return"), in conformità con l'effettiva operatività dei gestori e delle disposizioni normative.

Dal 01.09.2017 la politica di investimento della "Linea Sicura – Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo" è passata da uno stile di gestione "a benchmark", la cui efficacia e rischiosità è parametrata ad un benchmark di riferimento, ad uno stile "flessibile", caratterizzato da una politica d'investimento condizionata alla natura delle prestazioni (Liability Driven Investment), così da adeguare nel corso del tempo gli investimenti agli impegni del comparto verso gli aderenti.

Il benchmark della Linea Tranquilla è un indice ottenuto come media aritmetica ponderata dell'indice J.P. MORGAN EMU BOND INDEX espresso in euro e dell'indice MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL (MSCI) World Free TR espresso in euro, con pesi di ponderazione rispettivamente del 97% e del 3%.

Per quanto riguarda invece le linee azionarie, la Linea Serena bilanciata e la Linea Dinamica azionaria si sono attestate su un rendimento di segno positivo pari rispettivamente a 3,99% e a 16,02%.

I rendimenti calcolati al lordo delle commissioni di gestione ed al netto della fiscalità sono invece 6,73% per la Linea Serena e 21,99% per la Linea Dinamica, a fronte di risultati dei benchmark al netto della fiscalità pari a 4,67% e 17,72%. La rischiosità degli investimenti, rappresentata dalla standard deviation dei rendimenti giornalieri delle due linee, è pari a 3,85% e 9,22%, mentre quella dei benchmark risulta rispettivamente 3,72% e 8,91%.

Il benchmark della Linea Serena è un indice ottenuto come media aritmetica ponderata dell'indice J.P. MORGAN EMU BOND TR espresso in euro e dell'indice MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL (MSCI) WORLD FREE TR espresso in euro, con pesi di ponderazione rispettivamente del 70% e del 30%.

Il benchmark della Linea Dinamica è un indice ottenuto come media aritmetica ponderata dell'indice MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL (MSCI) EMU TR espresso in euro, dell'indice MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL (MSCI) World Ex EMU TR espresso in euro, e dell'indice J.P. MORGAN EMU GOV 1-3 ANNI espresso in euro, con pesi di ponderazione rispettivamente del 66%, del 24% e del 10%.

Considerando un orizzonte temporale più ampio ed in particolare gli ultimi cinque anni, le medie annue dei rendimenti netti delle Linee a più alto contenuto obbligazionario sono state dello 0,50% per la Linea Sicura e dell'1,04% per la Linea Tranquilla. I rendimenti al lordo delle commissioni di gestione ed al netto degli oneri fiscali raggiungono rispettivamente l'1,64% e il 2,35% e possono essere così confrontati con la performance dei rispettivi benchmark al netto dell'effetto fiscale pari al 2,02% per la Linea Tranquilla. Le linee a più alto contenuto azionario Serena e Dinamica hanno invece registrato una performance media annua netta pari a 3,45% e a 6,53%. I rendimenti calcolati al lordo delle commissioni di gestione ed al netto della fiscalità si attestano rispettivamente a 5,58% ed a 9,32%, risultati che si confrontano con la performance dei rispettivi benchmark al netto della fiscalità pari a 4,51% per la Linea Serena ed a 7,72% per la Linea Dinamica.

Elenchiamo di seguito i commenti sulle scelte di gestione attuate su ciascuna linea del Fondo Pensione Unicredit:

Linea Sicura: La politica d'investimento è flessibile e condizionata alla natura delle prestazioni, così da adeguare nel corso del tempo gli investimenti agli impegni del comparto verso gli aderenti.

Lo stile di gestione è attivo; il mix tra la componente obbligazionaria ed azionaria può modificarsi nel tempo, sia in funzione della variazione della scadenza media attesa delle prestazioni, sia delle condizioni correnti dei mercati finanziari, delle relative attese e del rendimento obiettivo di medio periodo.

Nel 2021 il risultato della gestione è stato penalizzato dalla performance negativa degli investimenti obbligazionari, sia governativi che societari, in un contesto di generalizzato aumento dei rendimenti. La componente azionaria, sebbene residuale, ha generato un risultato positivo.

Linea Tranquilla: La gestione persegue nel breve periodo le opportunità di crescita offerte da un portafoglio principalmente investito in obbligazioni a breve/medio termine.

Lo stile di gestione adottato è uno stile attivo, che non si propone necessariamente ed esclusivamente di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo rischio-rendimento.

Nel 2021 il risultato della gestione è stato penalizzato dalla performance negativa degli investimenti obbligazionari governativi in un contesto di generalizzato aumento dei rendimenti. La componente azionaria, sebbene residuale, ha generato un risultato positivo.

Linea Serena: La gestione si prefigge di cogliere nel medio termine le opportunità di crescita offerte da una combinazione di investimenti azionari ed obbligazionari in linea con il profilo di rischio del comparto.

Lo stile di gestione adottato è uno stile attivo che non si propone necessariamente ed esclusivamente di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo rischio-rendimento.

Nel 2021 il risultato della gestione è stato positivo, sostenuto dalla performance degli investimenti azionari, in particolare di quelli nel mercato statunitense ed europeo, che ha compensato il contributo negativo al risultato della componente obbligazionaria, penalizzata dal rialzo generalizzato dei tassi di interesse che si è verificato nel corso dell'anno.

Linea Dinamica: La gestione si prefigge di cogliere nel medio/lungo termine, ed in linea con il profilo di rischio del comparto, le opportunità di crescita offerte da investimenti prevalentemente orientati verso strumenti di natura azionaria del mercato internazionale.

Lo stile di gestione adottato è uno stile attivo che non si propone necessariamente ed esclusivamente di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo rischio-rendimento.

Nel 2021 il risultato della gestione è stato positivo, sostenuto dalla forte performance degli investimenti azionari, in particolare di quelli nel mercato statunitense ed europeo; negativo, sebbene marginale, il contributo al risultato della componente obbligazionaria governativa, penalizzata dal rialzo generalizzato dei tassi di interesse che si è verificato nel corso dell'anno.

Il Fondo Pensione Unicredit, pur non promuovendo caratteristiche ambientali o sociali, né perseguendo al riguardo uno specifico obiettivo, considera i rischi di sostenibilità nelle proprie decisioni di investimento.

Gli investimenti sottostanti il presente prodotto, non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

I contributi relativi a lavoratori dipendenti sono stati versati con bonifico bancario dai datori di lavoro e sono sempre affluiti con regolarità. I contributi successivi al primo sono sempre affluiti con regolarità da parte dei lavoratori autonomi e liberi professionisti, sia che si tratti di correntisti Unicredit S.p.A. che di correntisti di altri istituti Bancari.

Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Il Fondo Pensione aperto Unicredit non prevede alcun onere specifico per la gestione amministrativa a valere sulla posizione individuale dell'iscritto, ad eccezione dei compensi per il Responsabile del Fondo, il contributo Covip e le commissioni di gestione previste da regolamento.

Nella seguente tabella viene valutata l'incidenza dei costi complessivi dell'anno 2021 sull'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2021 (voce 100 dello Stato Patrimoniale di ciascuna linea d'investimento):

	Commissioni di gestione	Contributo Covip	Compenso Responsabile del Fondo	Totale Oneri di Gestione	Attivo netto destinato alle prestazioni	Incidenza %
Linea Sicura	34.973,45	52,98	1.270,37	36.296,80	3.055.282,30	1,19%
Linea Tranquilla	53.320,03	57,87	1.772,22	55.150,12	4.089.633,89	1,35%
Linea Serena	184.833,86	137,19	5.491,30	190.462,35	13.034.720,66	1,46%
Linea Dinamica	378.578,43	235,43	9.889,11	388.702,97	24.430.163,67	1,59%
Totale	651.705,77	483,47	18.423,00	670.612,24	44.609.800,52	1,50%

Per l'anno 2021 non sono state sostenute spese legali e giudiziarie relative a vicende di esclusivo interesse del Fondo.

Le negoziazioni di Titoli governativi e assimilati, di titoli di debito e di titoli azionari sono state effettuate per il tramite di istituti di credito italiani ed esteri, di primari intermediari italiani ed esteri.

Gli oneri corrisposti a controparti per l'intermediazione di strumenti finanziari sono relativi a titoli azionari e a OICR, mentre su titoli di stato e titoli di debito non è previsto alcun onere di negoziazione.

Operazioni in potenziale conflitto di interessi

Come prima ricordato, il patrimonio è stato investito anche in quote di fondi comuni di investimento mobiliare aperti gestiti da Amundi SGR S.p.A. (già Pioneer Investments Management SGRpA, società appartenente al gruppo Amundi dal 03.07.2017).

Tale investimento, che rientra nell'ambito di applicazione della Direttiva CEE 85/661, consente contemporaneamente di sfruttare la possibilità di diversificazione dei rischi, assicurando condizioni standardizzate di offerta, e di rispettare quanto previsto all'articolo 7 comma 2 del regolamento del Fondo.

In particolare, questa norma del regolamento non consente di far gravare sul Fondo Pensione spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso di O.I.C.R. acquisiti, né le commissioni di gestione applicate dall'O.I.C.R. stesso.

Al 31/12/2021 sono presenti in portafoglio i seguenti Comparti della Sicav lussemburghese Amundi Investment Funds: European Equity, Japanese Equity, US Equity, EMU Equity. I Comparti della Sicav in oggetto sono stati istituiti per la sola clientela istituzionale e le classi utilizzate sono No Load, in quanto non prevedono alcuna commissione di gestione. Sono fondi 100% azionari (rispettivamente Area Europa, Giappone, Usa e Emu) gestiti dallo stesso team di gestione istituzionale e costituiti con l'unica finalità di risparmio di commissioni di negoziazione. Tali fondi sono presenti nelle linee Sicura, Tranquilla, Serena e Dinamica. Inoltre al 31/12/2021 nel portafoglio della linea Sicura risulta presente il fondo obbligazionario Amundi Funds Euro Corporate Bond che investe principalmente in obbligazioni societarie Investment Grade denominate in euro.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse vengono gestite secondo quanto stabilito nel regolamento sui conflitti di interesse approvato il 18.05.2016, ai sensi dall'articolo 8 comma 4 del Decreto Ministeriale 166 del 2014.

Il dettaglio delle operazioni in potenziale conflitto d'interesse è esposto all'interno delle singole linee.

Si segnala che Société Générale Securities Services S.p.A. ha il ruolo di Banca Depositaria.

Unicredit Allianz Vita S.p.A., società controllata da Allianz S.p.A., che detiene il 50% delle azioni, nonché da Unicredit S.p.A., che detiene il restante 50%, è la compagnia istitutrice e che gestisce il Fondo Pensione.

Unicredit Allianz Vita S.p.A. è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Allianz S.p.A..

In nessun caso sussistono condizioni che determinano distorsioni nella gestione efficiente delle risorse o modalità di gestione non conformi all'esclusivo interesse degli iscritti.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come già segnalato, l'assemblea straordinaria di CreditRas Vita del 2 dicembre 2021 ha deliberato di modificare la denominazione sociale in "Unicredit Allianz Vita S.p.A." con efficacia dal 10 febbraio 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Dopo la profonda contrazione del 2020 e il rimbalzo del 2021, il PIL globale potrebbe aver raggiunto il picco lo scorso anno nella maggior parte delle economie, tra i ridimensionamento dell'effetto delle riaperture e momentum in rallentamento verso il potenziale, anche per il raffreddamento degli stimoli ciclici. La crescita del 2022 dovrebbe comunque rimanere sostenuta. L'area Emergente dovrebbe via via colmare il divario di crescita rispetto ai paesi sviluppati.

L'inflazione a livello globale rimarrà su livelli elevati e il processo di ridimensionamento delle pressioni sarà lento, in un contesto di scarsità nell'offerta di diversi fattori produttivi (dalle materie prime alla manodopera qualificata) e di forza della domanda. Ciò indurrà le banche centrali dei paesi sviluppati a proseguire lungo il percorso di normalizzazione, con la FED che ha accelerato il tapering e dovrebbe rialzare i tassi nel 2022 e la BCE che ricalibrerà il QE.

In questo contesto si evidenziano diverse tematiche da monitorare perché rilevanti per l'evoluzione dei mercati nei prossimi mesi: le incertezze sull'impatto della variante Omicron su crescita e persistenza di strozzature nell'offerta; i dubbi sulle reazioni delle banche centrali a dati di inflazione alti, in un contesto di rallentamento della crescita e potenziali effetti di secondo ordine sui salari e il riemergere dei rischi geopolitici, come ad esempio i recenti sviluppi delle tensioni tra Russia e Ucraina.

Gli investimenti azionari, dopo il rally registrato nel 2021, continuano ad avere valutazioni elevate, soprattutto negli Stati Uniti. Ciononostante, in uno scenario positivo potrebbero essere sostenuti da indicatori di crescita economica sostenuta nonostante l'incertezza legata alla pandemia, soprattutto nell'Area euro dove si rileva un maggior potenziale dei listini azionari. Dall'altro lato tuttavia potrebbe riemergere volatilità in caso di peggioramenti della pandemia e per le relative implicazioni sul contesto macroeconomico.

Le previsioni sui paesi emergenti sono lievemente caute data la forte dipendenza dal commercio globale e dall'economia cinese che è prevista rallentare nel corso del prossimo anno. In ogni caso tuttavia, sarà chiave monitorare l'evoluzione della pandemia e il tasso di distribuzione del vaccino. Il quadro complessivo rimane comunque incerto e soggetto a volatilità nel corso dell'anno.

Per quanto riguarda le prospettive sui tassi, lo sviluppo dei mercati obbligazionari in euro nei prossimi mesi sarà influenzato dall'evoluzione della pandemia e dall'orientamento della banca centrale, in un contesto di crescita economica in ripresa moderata. In questo scenario, i tassi nell'area Euro dovrebbero rimanere su valori moderati, in linea con i valori correnti. Questo contesto di mercato dovrebbe permettere allo spread Btp-Bund di rimanere su livelli contenuti.

Invece per quanto riguarda i tassi negli USA ci si attende che i rendimenti possano lievemente e gradualmente risalire in uno scenario di crescita economica in ripresa moderata e di minor sostegno da parte della FED.

Le obbligazioni dei paesi emergenti continuano a offrire buone prospettive di investimento grazie al miglioramento dei fondamentali, ma l'incertezza relativa all'andamento del dollaro e le pressioni dalla normalizzazione della politica monetaria americana potrebbero impattare negativamente.

La recente recrudescenza della crisi Russia-Ucraina, sfociata nella guerra ora in atto, avrà ripercussioni economiche e finanziarie su tutti i settori di attività. Si evidenzia che alla data del 28 febbraio 2022 l'esposizione del Fondo nei confronti del mercato Russo, Ucraino e Bielorusso è assolutamente immateriale.

UNICREDIT Fondo Pensione aperto
Il Responsabile
(Giuseppe Amedeo Tomarelli)



Unicredit Allianz Vita S.p.A.
Il Vice Presidente
(Giacomo Campora)



Linea Sicura

Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo

Rendiconto della fase di accumulo al 31.12.2021

Linea Sicura Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Investimenti	3.051.921,63	3.301.493,59
a) Depositi bancari	48.364,55	47.875,45
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.518.026,10	2.289.838,45
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	1.476.219,48	941.302,78
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	9.311,50	22.476,91
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	809.881,20	821.354,24
30 Crediti d'imposta	7.747,95	
TOTALE ATTIVITA'	3.869.550,78	4.122.847,83
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	809.881,20	821.354,24
30 Passività della gestione finanziaria	4.387,28	4.823,60
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi	4.169,67	4.613,99
d) Altre passività della gestione finanziaria	217,61	209,61
40 Debiti d'imposta		7.031,34
TOTALE PASSIVITA'	814.268,48	833.209,18
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	3.055.282,30	3.289.638,65
CONTI D'ORDINE	949,56	500,00

Conto Economico - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-190.608,19	-625.298,03
a) Contributi per le prestazioni	96.019,84	112.544,81
b) Anticipazioni	-4.272,36	-19.690,85
c) Trasferimenti e riscatti	-122.690,52	-123.721,13
d) Trasformazioni in rendita	-53.144,99	-252.843,62
e) Erogazioni in forma di capitale	-172.754,39	-332.778,97
f) Premi per prestazioni accessorie		
g) Trasferimenti ad altre linee	-59.193,43	-8.808,27
h) Trasferimenti da altre linee	125.427,66	
i) Garanzie accreditate sulle pos. Ind.		
20 Risultato della gestione finanziaria	-15.199,31	114.107,28
a) Dividendi e interessi	32.094,41	54.917,70
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-47.293,72	59.189,58
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	-36.296,80	-40.630,93
a) Società di gestione	-34.973,45	-38.319,73
b) Contributo di vigilanza	-52,98	-51,86
c) Compensi Responsabile del Fondo e Organismo di Sorveglianza	-1.270,37	-2.259,34
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	-242.104,30	-551.821,68
50 Imposta sostitutiva	7.747,95	-7.031,34
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	-234.356,35	-558.853,02

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Unicredit, istituito da Unicredit Allianz Vita S.p.A., è articolato nelle seguenti 4 linee di investimento:

Linea Sicura: Linea Obbligazionaria con garanzia di rendimento minimo, orientata prevalentemente verso titoli di debito di breve-media durata in Stati membri dell'Unione Monetaria Europea;

Linea Tranquilla: Linea Obbligazionaria mista con garanzia di restituzione del capitale, orientata prevalentemente verso titoli di debito a medio-lungo termine in Stati membri dell'Unione Monetaria Europea e con possibilità di limitati investimenti in titoli di capitale;

Linea Serena: Linea Bilanciata, orientata verso una composizione del portafoglio bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale trattati sui mercati finanziari internazionali dell'area OCSE;

Linea Dinamica: Linea Azionaria internazionale, orientata verso titoli di capitale trattati sui mercati finanziari internazionali dell'area OCSE.

Il Fondo Unicredit è gestito dalla compagnia di assicurazione Unicredit Allianz Vita S.p.A., con sede in Milano, Piazza Tre Torri, 3.

Unicredit Allianz S.p.A., coerentemente al proprio modello organizzativo adottato, ha affidato la gestione finanziaria delle risorse del Fondo ad Allianz Investment Management Milano S.p.A., che, in data 31 dicembre 2013, è stata oggetto di fusione per incorporazione in Allianz S.p.A..

Allianz S.p.A., nell'ambito dello svolgimento del suo mandato - che include un'attività di "asset manager selection" - ha affidato la gestione di tutti i comparti del presente Fondo Pensione ad Amundi SGR S.p.A. (già Pioneer Investments Management SGRpA, società appartenente al gruppo Amundi dal 03.07.2017).

La Titolarità degli investimenti resta in capo al Fondo.

Il patrimonio del Fondo è autonomo e separato rispetto al patrimonio della Compagnia.

Sono tuttora in vigore i contratti stipulati con:

- Unicredit S.p.A., per il collocamento del Fondo stesso;
- Société Générale Securities Services S.p.A, per le attività di Fund Accounting e di Banca Depositaria;
- Allianz S.p.A., per la gestione amministrativa delle posizioni individuali. Allianz S.p.A. ha affidato tale attività alla società Kirey S.r.l. con effetto dal 1 gennaio 2020.

Per quanto concerne l'erogazione delle rendite, nessuna convenzione si è resa necessaria, poiché la Società istitutrice è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni sulla vita.

Forma e contenuto dei rendiconti

Il presente rendiconto, composto dalla Relazione sulla gestione e, per ciascuna linea del Fondo pensione, dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato predisposto conformemente al contenuto della Delibera del 17 giugno del 1998 emanata da COVIP. I prospetti contabili riportano i dati comparativi relativi all'anno 2020; ove necessario, si è provveduto ad adattare i dati dell'esercizio precedente al fine di renderli comparabili.

Criteri di valutazione

I principi contabili ed i criteri di valutazione seguiti nella predisposizione dei rendiconti sono coerenti con quelli stabiliti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, e sono dettagliati di seguito:

- le operazioni di acquisto e di vendita di valori mobiliari sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo alla data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento della stessa. Il patrimonio del Fondo è valorizzato sulla base delle operazioni effettuate sino al giorno cui si riferisce il calcolo;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo di chiusura di Borsa rilevato il giorno di Borsa aperta cui si riferisce il calcolo;
- le altre attività e altre passività sono valutate al valore di presumibile realizzo, che coincide con il valore nominale;
- le plusvalenze e le minusvalenze sui valori mobiliari in portafoglio sono calcolate sulla base del costo medio di acquisto;
- le commissioni di gestione a carico del Fondo sono determinate sulla base del principio della competenza temporale;
- i recuperi degli oneri dalla società di gestione dei Fondi comuni acquistati sono accertati per competenza e compresi nel valore delle quote in portafoglio;
- l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, applicata sul risultato netto maturato nel periodo d'imposta, in base a quanto previsto dalla legge n. 190 del 23.12.2014, nonché il credito d'imposta spettante sui proventi da O.I.C.R., concorrono a formare il risultato netto di gestione;
- l'operatività in strumenti derivati non può essere a scopo speculativo ma strettamente finalizzata a diminuire il rischio legato agli investimenti nelle diverse categorie di attivi finanziari e/o ad un'efficace gestione del portafoglio. Nel primo caso, dovendosi proteggere il valore degli investimenti coperti da fluttuazioni avverse di tasso o di valore corrente, si imputano al conto economico le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da valutazione, sia relative al titolo che allo strumento derivato. Nel secondo caso, intendendosi raggiungere maggiori livelli di redditività, pur nei limiti di una prudente gestione degli attivi, gli strumenti derivati sono valutati al valore di mercato, imputando le variazioni di valore registrate nell'esercizio al conto economico.

Sul piano della rappresentazione contabile, al fine di fornire una corretta misura dell'attivo effettivamente disponibile per le prestazioni, i contributi vengono registrati tra le entrate solo una volta che siano stati effettivamente investiti; conseguentemente, l'attivo netto destinato alle prestazioni viene incrementato a seguito dell'investimento dei contributi, mentre le posizioni individuali vengono incrementate a seguito dell'incasso dei contributi. Ciò in espressa deroga al principio della competenza. I contributi incassati, ma non ancora investiti, sono registrati in appositi conti d'ordine.

Criteria per la stima di oneri e proventi nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri ed i proventi maturati e non liquidati sono determinati in base alla competenza temporale e nella misura in cui risultino effettivamente dovuti sulla scorta degli accordi contrattuali in essere.

Categorie di lavoratori

Hanno potuto aderire al Fondo Unicredit, in forma individuale e su base collettiva, i lavoratori nei cui confronti trovino applicazione i contratti, gli accordi o regolamenti che hanno disposto l'adesione a Unicredit come stabilito dall'articolo 2 e dall'articolo 9 del D. Lgs n. 252/05. Attualmente l'adesione risulta chiusa dal 20.01.2011.

Al 31.12.2021 risultavano nel Fondo 2.005 iscritti attivi, di cui 43 lavoratori dipendenti e 1.962 lavoratori autonomi e liberi professionisti.

Gli iscritti nella fase di accumulo risultavano così suddivisi nelle 4 linee d'investimento:

	Numero totale iscritti	Incidenza %	Lavoratori dipendenti	Incidenza %	Lavoratori autonomi e liberi professionisti	Incidenza %
Linea Sicura	161	8,03	12	27,91	149	7,59
Linea Tranquilla	165	8,23	7	16,28	158	8,05
Linea Serena	491	24,49	2	4,65	489	24,92
Linea Dinamica	1.188	59,25	22	51,16	1.166	59,43
Totale	2.005	100,00	43	100,00	1.962	100,00

Informazioni sulla Linea Sicura

Gli aderenti alla linea Sicura risultavano al 31.12.2021 pari a 161 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	240.365,063	3.289.638,65
Quote emesse	16.327,921	221.447,50
Quote annullate	30.269,287	412.055,69
Quote in essere alla fine dell'esercizio	226.423,697	3.055.282,30

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti

La voce "Depositi bancari", pari a euro 48.364,55, corrisponde all'ammontare delle disponibilità liquide sui conti correnti intestati alla linea al 31.12.2021, aperti sia in euro che in valuta.

Gli strumenti finanziari in portafoglio al 31.12.2021, costituiti da Titoli governativi e da quote di Fondi comuni di investimento, sono dettagliati nel seguente prospetto e il loro controvalore è calcolato considerando il valore al 31.12.2021:

Descrizione	Quantità n°	Controvalore	Divisa - Paese	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
AMUN U CORP BD	1.322,25	1.385.464,68	EUR -LUX	46,27	35,80
ITALY 1.45% 11/2024	320.000,00	332.768,00	EUR - ITA	11,11	8,60
SPAIN 1.5% 2027	300.000,00	325.002,00	EUR - ESP	10,85	8,40
ITALY 2% 02/2028	250.000,00	270.787,50	EUR - ITA	9,04	7,00
CCTS EU VAR 04/26	150.000,00	150.940,50	EUR - ITA	5,04	3,90
ITALIAN 5.25% 11/29	100.000,00	133.862,00	EUR - ITA	4,47	3,46
ITALY 3% 08/2029	100.000,00	116.081,00	EUR - ITA	3,88	3,00
AMUNDI IF EMU CLS X	40,00	90.754,80	EUR -LUX	3,03	2,35
ITALY 4.5 05/23	75.000,00	79.917,00	EUR - ITA	2,67	2,07
PORTUGAL 2.125% 2028	60.000,00	68.377,80	EUR - PRT	2,28	1,77
GERMANY 4.75 07/28	30.000,00	40.290,30	EUR - DEU	1,35	1,04
		2.994.245,58		100,00	77,38

Gli strumenti finanziari corrispondono al valore corrente dei titoli depositati presso la Banca Depositaria Société Générale Securities Services S.p.A.

L'acquisto di quote di Fondi comuni d'investimento gestiti da Amundi SGR S.p.A. è stato effettuato nel rispetto di quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni e seguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data Operazione	Descrizione titolo	Controvalore	Isin	Emittente
ACQ	05/02/2021	A-F EURO CORPORATE BOND-I2 EUR	618.845,10	LU1882472373	AMUNDI FUNDS
ACQ	24/03/2021	AIF - EMU EQUITY	20.419,80	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/01/2021	AIF - EMU EQUITY	19.290,30	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	28/04/2021	AIF - EMU EQUITY	21.149,30	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	05/05/2021	AIF - EMU EQUITY	10.610,75	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/06/2021	AIF - EMU EQUITY	10.930,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	04/08/2021	A-F EURO CORPORATE BOND-I2 EUR	38.220,12	LU1882472373	AMUNDI FUNDS
VEN	20/09/2021	A-F EURO CORPORATE BOND-I2 EUR	23.255,10	LU1882472373	AMUNDI FUNDS

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.	Totale
Esistenze iniziali	2.289.838,45	-	-	-	-	941.302,78	3.231.141,23
Incrementi da:							
Acquisti	196.610,95	-	-	-	-	639.264,90	835.875,85
Rivalutazioni	393,80	-	-	-	-	14.787,26	15.181,06
Altri	-	-	-	-	-	5.922,25	5.922,25
Decrementi da:							
Vendite	902.083,50	-	-	-	-	123.455,57	1.025.539,07
Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	50.220,65	-	-	-	-	1.602,14	51.822,79
Altri	16.512,95	-	-	-	-	-	16.512,95
Rimanenze finali	1.518.026,10	-	-	-	-	1.476.219,48	2.994.245,58

Dalla vendita di quote di Fondi comuni di investimento aperti e di Titoli governativi il Fondo ha realizzato una perdita netta per euro 10.590,70, compreso nella voce "20.b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie" del Conto Economico.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella.

Tipologie di strumenti finanziari	Percentuale
1. Obbligazionario	50,70%
1.1 Titoli di stato	50,70%
2. O.I.C.R.	49,30%
TOTALE	100,00%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata (i titoli in portafoglio sono tutti quotati nei mercati dell'Unione Europea).

	Percentuale
Titoli di stato - Area Euro	50,70%
Italia	36,22%
Altri paesi Area Euro	14,48%
O.I.C.R. Azionari, Flessibili e Bilanciati	49,30%
Altri Paesi Area Euro	49,30%
TOTALE	100,00%

La durata finanziaria media dei titoli presenti in portafoglio è di 4,75 anni.

La voce “Ratei e risconti attivi” è dettagliata di seguito in tabella:

Ratei e risconti attivi	
Ratei sugli interessi derivanti da titoli di stato	9.308,80
Ratei sugli interessi bancari	2,70
TOTALE	9.311,50

20 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

La linea Sicura prevede una garanzia di rendimento minimo; se al 31.12.2021 tutti gli aderenti alla linea fossero stati liquidati avendo maturato il diritto alla garanzia a norma di regolamento, la Compagnia avrebbe dovuto versare al Fondo, a favore dei singoli iscritti, un importo di euro 809.881,20, pari alla differenza tra la somma delle posizioni individuali e la somma degli importi garantiti.

30 – Crediti d’imposta

La voce “Crediti di imposta” rappresenta il credito relativo all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione. Esso ammonta a euro 7.747,95.

Passività

20 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Questa voce corrisponde alla voce 20 dell’attivo.

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce “Ratei e risconti passivi” è dettagliata di seguito in tabella:

Ratei e risconti passivi	
Commissioni di gestione dicembre	2.843,03
Compenso Responsabile Fondo	1.270,37
Contributo Covip	56,27
TOTALE	4.169,67

La voce “Altre passività della gestione finanziaria” accoglie il debito per interessi negativi sulle giacenze attive dei conti correnti bancari, pari a euro 217,61.

Conti d’ordine

I Conti d’ordine della linea Sicura ammontano a euro 949,56. Essi si compongono come segue:

Contributi incassati nell’esercizio, senza assegnazione di quote: si tratta di contributi affluiti al Fondo alla data del 31.12.2021 non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell’esercizio; ammontano a euro 949,56. Si tratta di contributi netti, non gravati da commissioni di adesione.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce “a) Contributi per le prestazioni” sono inclusi i contributi resi disponibili per l’investimento nell’esercizio 2021. Essi ammontano a euro 96.019,84 e si suddividono come segue:

	Contributi a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
a) Contributi per le prestazioni	88.245,09	3.585,60	4.189,15	96.019,84

L’ammontare dei contributi per le prestazioni relativi all’esercizio si compone di euro 500,00 di contributi incassati nel 2020, senza assegnazione di quote, nonché di euro 95.519,84 raccolti e investiti nel corso dell’esercizio.

Nella voce “b) Anticipazioni” sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell’art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un’anticipazione per l’acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all’accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza. Essi ammontano a euro 4.272,36.

Nella voce “c) Trasferimenti e riscatti” sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa, abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro Fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso, per euro 122.690,52.

Nella voce “d) Trasformazioni in rendita” è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita di Unicredit Allianz Vita S.p.A., al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Essa ammonta a euro 53.144,99.

Nella voce “e) Erogazioni in forma di capitale” sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell’esercizio. Esse ammontano a euro 172.754,39.

Nella voce “g) Trasferimenti ad altre linee” sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento. Essi ammontano a euro 59.193,43.

Nella voce “h) Trasferimenti da altre linee” sono altresì indicati i controvalori investiti nella Linea Tranquilla e provenienti da altre linee di investimento. Essi ammontano a euro 125.427,66.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi e interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	32.091,71	-66.339,80
Quote di O.I.C.R.	-	19.107,37
Depositi bancari	2,70	-61,29
Totale	32.094,41	-47.293,72

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” risulta dalla seguente tabella:

Oneri di gestione	
Commissioni di gestione spettanti a Unicredit Allianz Vita S.p.A.	34.915,54
Contributo di Vigilanza	52,98
Compenso Responsabile del Fondo	1.270,37
Oneri diversi	57,91
Totale	36.296,80

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella:

Imposta sostitutiva	
Imposta sostitutiva 20% esercizio 2021	3.495,83
Imposta sostitutiva 12,50% esercizio 2021	4.252,12
Totale	7.747,95

Linea Tranquilla

Obbligazionaria mista con garanzia di restituzione del capitale

Rendiconto della fase di accumulo al 31.12.2021

Linea Tranquilla Obbligazionaria mista con garanzia di restituzione del capitale

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Investimenti	4.078.665,05	4.466.004,16
a) Depositi bancari	143.514,49	222.681,00
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.742.188,59	4.020.316,97
d) Titoli di debito quotati		
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	142.668,80	168.719,33
i) Opzioni acquistate		
l) Ratei e risconti attivi	50.293,17	54.286,86
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30 Crediti d'imposta	17.888,09	
TOTALE ATTIVITA'	4.096.553,14	4.466.004,16
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	6.919,25	7.160,75
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Ratei e risconti passivi	6.199,22	6.666,21
d) Altre passività della gestione finanziaria	720,03	494,54
40 Debiti d'imposta		19.486,34
TOTALE PASSIVITA'	6.919,25	26.647,09
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	4.089.633,89	4.439.357,07
CONTI D'ORDINE	2.195,79	51,65

Conto Economico - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-231.920,81	364.182,93
a) Contributi per le prestazioni	138.717,77	148.645,45
b) Anticipazioni	-229,85	-9.766,43
c) Trasferimenti e riscatti	-84.336,94	-104.481,92
d) Trasformazioni in rendita	-95.835,57	-69.950,52
e) Erogazioni in forma di capitale	-190.236,23	-37.998,97
f) Premi per prestazioni accessorie		
g) Trasferimenti ad altre linee		
h) Trasferimenti da altre linee		437.735,32
i) Garanzie accreditate sulle pos. Ind.		
20 Risultato della gestione finanziaria	-80.540,34	234.268,79
a) Dividendi e interessi	100.937,14	102.476,56
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-181.477,48	131.792,23
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	-55.150,12	-54.594,60
a) Società di gestione	-53.320,03	-51.627,09
b) Contributo di vigilanza	-57,87	-66,59
c) Compensi Responsabile del Fondo e Organismo di Sorveglianza	-1.772,22	-2.900,92
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	-367.611,27	543.857,12
50 Imposta sostitutiva	17.888,09	-19.486,34
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	-349.723,18	524.370,78

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della Linea Sicura.

Informazioni sulla Linea Tranquilla

Gli aderenti alla linea Tranquilla risultavano al 31.12.2021 pari a 165 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	226.493,141	4.439.357,07
Quote emesse	7.192,690	138.717,77
Quote annullate	19.236,758	370.638,58
Quote in essere alla fine dell'esercizio	214.449,073	4.089.633,89

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti

La voce “*Depositi bancari*”, pari a euro 143.514,49, corrisponde all'ammontare delle disponibilità liquide sui conti correnti intestati alla linea al 31.12.2021, aperti sia in euro che in valuta.

Gli strumenti finanziari in portafoglio al 31.12.2021, costituiti da Titoli governativi e da quote di Fondi comuni di investimento aperti, sono dettagliati nel seguente prospetto e il loro controvalore è calcolato considerando il valore al 31.12.2021:

Descrizione	Quantità n°	Controvalore	Divisa - Paese	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
SPAIN 1.950% 2026	350.000,00	381.944,50	EUR - ESP	9,83	9,32
FRANCE 4.5% 2041	170.000,00	290.400,80	EUR - FRA	7,48	7,09
ITALY 3% 08/2029	250.000,00	290.202,50	EUR - ITA	7,47	7,08
OAT 4.75 04/25/35	150.000,00	235.672,50	EUR - FRA	6,07	5,75
ITALIAN 5% 09/40	150.000,00	230.395,50	EUR - ITA	5,93	5,62
PORTUGAL 2.125% 2028	200.000,00	227.926,00	EUR - PRT	5,87	5,56
SPAIN 1.5% 2027	200.000,00	216.668,00	EUR - ESP	5,58	5,29
ITALY 2% 02/2028	200.000,00	216.630,00	EUR - ITA	5,58	5,29
SPAIN 4.2% 31/01/37	140.000,00	205.714,60	EUR - ESP	5,30	5,02
ITALIAN 2.6% 09/23	150.000,00	202.467,55	EUR - ITA	5,21	4,94
BELGIUM 4.25% 03/41	100.000,00	164.542,00	EUR - BEL	4,24	4,02
ITALY 4% 02/37	120.000,00	159.933,60	EUR - ITA	4,12	3,90
BELGIUM 4% 28/03/22	140.000,00	141.573,60	EUR - BEL	3,64	3,46
AUSTRIA 3.65% 22	135.000,00	136.460,70	EUR - AUT	3,51	3,33
ITALIAN 5.25% 11/29	100.000,00	133.862,00	EUR - ITA	3,45	3,27
GERMANY 2.5% 07/44	80.000,00	124.474,40	EUR - DEU	3,20	3,04
ITALY FRN 10/2024	100.000,00	102.224,00	EUR - ITA	2,63	2,50
AMUNDI IF US E CL X	20,00	101.141,80	EUR - LUX	2,60	2,47
ITALY 4.5 05/23	70.000,00	74.589,20	EUR - ITA	1,92	1,82
GERMANY 4% 01/37	40.000,00	64.781,20	EUR - DEU	1,67	1,58
ITALY 4.5% 03/26	50.000,00	58.718,00	EUR - ITA	1,51	1,43
SPAIN 5.15% 2044	30.000,00	54.014,10	EUR - ESP	1,39	1,32
AMUNDI IF EQTY CLS X	20,00	41.527,00	EUR - LUX	1,07	1,01
NETHERLAND 3.75% 42	17.000,00	28.993,84	EUR - NLD	0,75	0,71
		3.884.857,39		100,00	94,83

Gli strumenti finanziari corrispondono al valore corrente dei titoli depositati presso la Banca Depositaria Société Générale Securities Services S.p.A..

L'acquisto di quote di Fondi comuni d'investimento gestiti da Amundi SGR S.p.A. è stato effettuato nel rispetto di quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data Operazione	Descrizione titolo	Controvalore	Isin	Emittente
ACQ	04/01/2021	AIF - US EQ	7.360,94	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	03/03/2021	AIF - US EQ	7.872,60	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	12/04/2021	SPAIN 5.15% 10/44	55.628,12	ES00000124H4	SPAIN (KINGDOM OF)
ACQ	23/12/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	4.118,28	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	11/03/2021	AIF - US EQ	16.416,76	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	28/04/2021	AIF - US EQ	4.276,51	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	28/04/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	37.088,80	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	05/05/2021	AIF - US EQ	8.559,84	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	05/05/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	16.796,70	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/06/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	3.870,48	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	02/07/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	1.949,10	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	03/12/2021	BTPS 5.25% 11/29	68.188,55	IT0001278511	ITALIAN REPUBLIC

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.	Totale
Esistenze iniziali	4.020.316,97	-	-	-	-	168.719,33	4.189.036,30
Incrementi da:							
Acquisti	583.974,40	-	-	-	-	19.351,82	603.326,22
Rivalutazioni	5.682,37	-	-	-	-	33.765,54	39.447,91
Altri	-	-	-	-	-	9.790,30	9.790,30
Decrementi da:							
Vendite	637.136,70	-	-	-	-	88.958,19	726.094,89
Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	197.095,25	-	-	-	-	-	197.095,25
Altri	33.553,20	-	-	-	-	-	33.553,20
Rimanenze finali	3.742.188,59	-	-	-	-	142.668,80	3.884.857,39

Dalla vendita di quote di Fondi comuni di investimento aperti e di Titoli obbligazionari il Fondo ha realizzato una perdita netta per euro 23.762,90, compreso nella voce "20.b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie" del Conto Economico.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella.

Tipologie di strumenti finanziari	Percentuale
1. Obbligazionario	96,33%
1.1 Titoli di stato	96,33%
2. O.I.C.R.	3,67%
TOTALE	100,00%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata (i titoli in portafoglio sono tutti quotati nei mercati dell'Unione Europea).

	Percentuale
Titoli di stato – Area Euro	96,33%
Italia	37,82%
Altri paesi Area Euro	58,51%
O.I.C.R. Azionari, Flessibili e Bilanciati	3,67%
Altri Paesi Area Euro	3,67%
TOTALE	100,00%

La durata finanziaria media dei titoli presenti in portafoglio è di 7,98 anni.

La voce “Ratei e risconti attivi” risulta così composta:

Ratei e risconti attivi	
Ratei sugli interessi derivanti da titoli di stato	50.289,91
Ratei sugli interessi bancari	3,26
TOTALE	50.293,17

30 – Crediti d’imposta

La voce “Crediti di imposta” rappresenta il credito relativo all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione. Esso ammonta a euro 17.888,09.

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce “Ratei e risconti passivi” risulta così composta:

Ratei e risconti passivi	
Commissioni di gestione dicembre	4.364,90
Compenso Responsabile Fondo	1.772,22
Contributo Covip	62,10
TOTALE	6.199,22

La voce “Altre passività della gestione finanziaria” accoglie il debito per interessi negativi sulle giacenze attive dei conti correnti bancari, pari a euro 720,03.

Conti d'ordine

I Conti d'ordine della linea Tranquilla ammontano a euro 2.195,79. Essi si compongono come segue:

Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote: si tratta di contributi affluiti al Fondo alla data del 31.12.2021 non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio; ammontano a euro 2.195,79. Si tratta di contributi netti, non gravati da commissioni di adesione.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce "a) Contributi per le prestazioni" sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2021. Essi ammontano a euro 138.717,77 e si suddividono come segue:

	Contributi a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
a) Contributi per le prestazioni	110.320,52	13.511,76	14.885,49	138.717,77

L'ammontare dei contributi per le prestazioni relativi all'esercizio si compone di euro 51,65 di contributi incassati nel 2020, senza assegnazione di quote, nonché di euro 138.666,12 raccolti e investiti nel corso dell'esercizio.

Nella voce "b) Anticipazioni" sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza. Essi ammontano a euro 229,85.

Nella voce "c) Trasferimenti e riscatti" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa, abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro Fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso, per euro 84.336,94.

Nella voce "d) Trasformazioni in rendita" è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita di Unicredit Allianz Vita S.p.A., al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Essa ammonta a euro 95.835,57.

Nella voce "e) Erogazioni in forma di capitale" sono espone le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio. Esse ammontano a euro 190.236,23.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi e interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	100.933,88	-224.966,08
OICR	-	43.555,84
Depositi bancari	3,26	-67,24
Totale	100.937,14	-181.477,48

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” risulta dalla seguente tabella:

Oneri di gestione	
Commissioni di gestione spettanti a Unicredit Allianz Vita S.p.A.	53.261,73
Contributo di Vigilanza	57,87
Compensi Responsabile del Fondo	1.772,22
Oneri diversi	58,30
Totale	55.150,12

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella:

Imposta sostitutiva	
Imposta sostitutiva 20% esercizio 2021	2.471,42
Imposta sostitutiva 12,50% esercizio 2021	15.416,67
Totale	17.888,09

Linea Serena Bilanciata

Rendiconto della fase di accumulo al 31.12.2021

Linea Serena Bilanciata

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Investimenti	13.210.860,87	13.417.865,32
a) Depositi bancari	218.705,86	82.189,41
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	7.972.632,94	8.767.092,62
d) Titoli di debito quotati	691.078,00	
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	4.235.348,20	4.473.283,40
i) Opzioni acquistate		
l) Rate e risconti attivi	93.095,87	95.299,89
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30 Crediti d'imposta		
TOTALE ATTIVITA'	13.210.860,87	13.417.865,32
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	22.825,93	23.777,19
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Rate e risconti passivi	21.161,55	21.691,66
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.664,38	2.085,53
40 Debiti d'imposta	153.314,28	126.122,58
TOTALE PASSIVITA'	176.140,21	149.899,77
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	13.034.720,66	13.267.965,55
CONTI D'ORDINE	287,03	5.165,00

Conto Economico - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-747.586,75	-384.989,82
a) Contributi per le prestazioni	286.382,98	300.312,92
b) Anticipazioni	-163.291,71	-83.607,47
c) Trasferimenti e riscatti	-28.478,70	-249.506,85
d) Trasformazioni in rendita	-167.539,25	-73.547,62
e) Erogazioni in forma di capitale	-620.622,83	-340.910,15
f) Premi per prestazioni accessorie		
g) Trasferimenti ad altre linee	-54.037,24	-167.218,49
h) Trasferimenti da altre linee		229.487,84
i) Garanzie accreditate sulle pos. Ind.		
20 Risultato della gestione finanziaria	858.118,49	1.004.096,04
a) Dividendi e interessi	181.195,08	182.954,76
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	676.923,41	821.141,28
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	-190.462,35	-188.445,14
a) Società di gestione	-184.833,86	-179.357,24
b) Contributo di vigilanza	-137,19	-203,94
c) Compensi Responsabile del Fondo e Organismo di Sorveglianza	-5.491,30	-8.883,96
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	-79.930,61	430.661,08
50 Imposta sostitutiva	-153.314,28	-126.122,58
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	-233.244,89	304.538,50

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della Linea Sicura.

Informazioni sulla Linea Serena

Gli aderenti alla linea Serena risultavano al 31.12.2021 pari a 491 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	643.986,043	13.267.965,55
Quote emesse	13.550,047	286.382,98
Quote annullate	49.123,595	1.033.969,73
Quote in essere alla fine dell'esercizio	608.412,495	13.034.720,66

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti

La voce “*Depositi bancari*”, pari a euro 218.705,86, corrisponde all'ammontare delle disponibilità liquide sui conti correnti intestati alla linea al 31.12.2021, aperti sia in euro che in valuta.

Gli strumenti finanziari in portafoglio al 31.12.2021, costituiti da Titoli governativi, da Titoli obbligazionari e da quote di Fondi comuni di investimento aperti, sono dettagliati nel seguente prospetto e il loro controvalore è calcolato considerando il valore al 31.12.2021:

Descrizione	Quantità n°	Controvalore	Divisa - Paese	Composizione %	Quota% sul Totale Attività
AMUNDI IF US E CL X	600,00	3.034.254,00	EUR - LUX	23,52	22,97
FRANCE 4.5% 2041	470.000,00	802.872,80	EUR - FRA	6,22	6,08
AMUNDI IF EQTY CLS X	370,00	768.249,50	EUR - LUX	5,96	5,82
ITALY 4% 02/37	442.000,00	589.088,76	EUR - ITA	4,57	4,46
SPAIN 4.2% 31/01/37	400.000,00	587.756,00	EUR - ESP	4,56	4,45
ITALY 3% 08/2029	500.000,00	580.405,00	EUR - ITA	4,50	4,39
SPAIN 1.5% 2027	500.000,00	541.670,00	EUR - ESP	4,20	4,10
ITALIAN 2.6% 09/23	400.000,00	539.913,48	EUR - ITA	4,19	4,09
ITALY FRN 10/2024	500.000,00	511.120,00	EUR - ITA	3,96	3,87
SPAIN 1.950% 2026	400.000,00	436.508,00	EUR - ESP	3,38	3,30
AMUNDI IF JP E CLS X	190,00	432.844,70	EUR - LUX	3,36	3,28
OAT 4.75 04/25/35	250.000,00	392.787,50	EUR - FRA	3,05	2,97
ITALY 2.1%07/ 26	350.000,00	377.419,00	EUR - ITA	2,93	2,86
PORTUGAL 2.125% 2028	300.000,00	341.889,00	EUR - PRT	2,65	2,59
ITALIAN 5.25% 11/29	250.000,00	334.655,00	EUR - ITA	2,59	2,53
GERMANY 2.5% 07/44	200.000,00	311.186,00	EUR - DEU	2,41	2,36
ITALIAN 5% 09/40	200.000,00	307.194,00	EUR - ITA	2,38	2,33
GERMANY 4% 01/37	180.000,00	291.515,40	EUR - DEU	2,26	2,21
ITALY 1.85% 05/2024	250.000,00	261.202,50	EUR - ITA	2,02	1,98
ITALY FRN 07/2023	250.000,00	252.225,00	EUR - ITA	1,96	1,91
ITALY 3.45% 03/2048	140.000,00	183.757,00	EUR - ITA	1,42	1,39
SPAIN 5.15% 2044	100.000,00	180.047,00	EUR - ESP	1,40	1,36
BELFIUS BK 0.375% 27	100.000,00	99.285,00	EUR - BEL	0,77	0,75
ENI SPA 0.375% 2028	100.000,00	99.028,00	EUR - ITA	0,77	0,75
NOVO 0.125% 2028	100.000,00	98.877,00	EUR - NLD	0,77	0,75
TENNET HLD 0.125% 27	100.000,00	99.198,00	EUR - NLD	0,77	0,75
DE VOLKS 0.25% 26	100.000,00	99.180,00	EUR - NLD	0,77	0,75
INMOBILI 0.75% 2029	100.000,00	97.986,00	EUR - ESP	0,76	0,74
ENEL FIN 0% 06/27	100.000,00	97.524,00	EUR - NLD	0,76	0,74
BELGIUM 4.25% 03/41	50.000,00	82.271,00	EUR - BEL	0,64	0,62
GERMANY 4.75 07/28	50.000,00	67.150,50	EUR - DEU	0,52	0,51
		12.899.059,14		100,00	97,64

Gli strumenti finanziari corrispondono al valore corrente dei titoli depositati presso la Banca Depositaria Société Générale Securities Services S.p.A.

L'acquisto di quote di Fondi comuni d'investimento gestiti da Amundi SGR S.p.A. è stato effettuato nel rispetto di quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni eseguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data Operazione	Descrizione titolo	Controvalore	Isin	Emittente
ACQ	02/02/2021	AIF - US EQ	77.426,20	LU1599403141	AIF - US EQ
ACQ	24/03/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	36.147,60	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY
ACQ	26/03/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	43.945,20	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY
ACQ	01/06/2021	CCBGBB 0.375% 06/27 EMTN	99.746,00	BE6328785207	CCBGBB 0.375% 06/27 EMTN
ACQ	08/09/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	46.612,60	LU1599403224	AIF - JAPANESE EQUITY
ACQ	07/10/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	19.572,30	LU1599403067	AIF - EUROPEAN EQUITY
ACQ	09/11/2021	BTPS 3.45% 03/48	55.876,26	IT0005273013	BTPS 3.45% 03/48
ACQ	23/12/2021	AIF - US EQ	50.385,00	LU1599403141	AIF - US EQ
VEN	04/01/2021	AIF - US EQ	110.414,10	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/01/2021	AIF - US EQ	117.160,20	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/01/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	68.309,20	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	01/03/2021	AIF - US EQ	40.150,00	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	11/03/2021	AIF - US EQ	41.041,90	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	11/03/2021	AIF - US EQ	164.167,60	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/03/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	42.894,80	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/03/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	42.894,80	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	28/04/2021	AIF - US EQ	85.530,20	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	06/04/2021	AIF - US EQ	85.262,40	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	28/04/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	278.166,00	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	05/05/2021	AIF - US EQ	42.799,20	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	05/05/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	93.315,00	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	06/05/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	42.433,60	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	02/07/2021	AIF - US EQ	45.011,70	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	02/07/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	19.491,00	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/08/2021	AIF - US EQ	46.393,60	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/08/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	20.100,70	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	06/09/2021	AIF - US EQ	93.455,40	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	06/09/2021	AIF - EUROPEAN EQUITY	40.277,20	LU1599403067	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	08/10/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	22.218,70	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/11/2021	AIF - US EQ	97.881,40	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.	Totale
Esistenze iniziali	8.767.092,62	-	-	-	-	4.473.283,40	13.240.376,02
Incrementi da:							
Acquisti	1.477.708,10	696.168,00	-	-	-	274.088,90	2.447.965,00
Rivalutazioni	15.153,02	-	-	-	-	958.694,46	973.847,48
Altri	233,39	-	-	-	-	170.472,34	170.705,73
Decrementi da:							
Vendite	1.826.615,10	-	-	-	-	1.639.368,70	3.465.983,80
Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-
Svalutazioni	414.003,99	5.090,00	-	-	-	-	419.093,99
Altri	46.935,10	-	-	-	-	1.822,20	48.757,30
Rimanenze finali	7.972.632,94	691.078,00	-	-	-	4.235.348,20	12.899.059,14

Dalla vendita di quote di Fondi comuni di investimento aperti e di Titoli governativi il Fondo ha realizzato un utile netto per euro 121.948,43, compreso nella voce “20.b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie” del Conto Economico.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	Percentuale
1. Obbligazionario	67,17%
1.1 Titoli di stato	61,81%
1.2 Titoli corporate	5,36%
2. O.I.C.R.	32,83%
TOTALE	100,00%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata (i titoli in portafoglio sono tutti quotati nei mercati dell’Unione Europea):

	Percentuale
Titoli di stato - Area Euro	61,81%
Italia	30,52%
Altri paesi Area Euro	31,29%
Titoli di debito - Area Euro	5,36%
Italia	0,77%
Altri paesi area Euro	4,59%
O.I.C.R. Azionari, Flessibili e Bilanciati	32,83%
Altri paesi Area Euro	32,83%
TOTALE	100,00%

La durata finanziaria media dei titoli presenti in portafoglio è di 8,20 anni.

La voce “Ratei e risconti attivi” risulta di seguito riepilogata:

Ratei e risconti attivi	
Ratei sugli interessi derivanti da titoli di stato	93.078,57
Ratei sugli interessi bancari	17,30
TOTALE	93.095,87

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce “Ratei e risconti passivi” risulta di seguito riepilogata:

Ratei e risconti passivi	
Commissioni di gestione dicembre	15.520,09
Compenso Responsabile Fondo	5.491,30
Contributo Covip	150,16
TOTALE	21.161,55

La voce “Altre passività della gestione finanziaria” accoglie il debito per interessi negativi sulle giacenze attive dei conti correnti bancari, pari a euro 1.664,38.

40 – Debiti d' imposta

La voce “*debiti di imposta*” rappresenta il debito relativo all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione. Esso ammonta a euro 153.314,28.

Conti d'ordine

I Conti d'ordine della linea Serena ammontano a euro 287,03. Essi si compongono come segue:

Contributi incassati nell'esercizio, senza assegnazione di quote: si tratta di contributi affluiti al Fondo alla data del 31.12.2021 non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell'esercizio; ammontano a euro 287,03. Si tratta di contributi netti, non gravati da commissioni di adesione.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce “*a) Contributi per le prestazioni*” sono inclusi i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2021. Essi ammontano a euro 286.382,98 e si suddividono come segue:

	Contributi a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
a) Contributi per le prestazioni	283.364,18	1.533,28	1.485,52	286.382,98

L'ammontare dei contributi per le prestazioni relativi all'esercizio si compone di euro 5.165,00 di contributi incassati nel 2020, senza assegnazione di quote, nonché di euro 281.217,98 raccolti e investiti nel corso dell'esercizio.

Nella voce “*b) Anticipazioni*” sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un'anticipazione per l'acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione, nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza. Essi ammontano a euro 163.291,71.

Nella voce “*c) Trasferimenti e riscatti*” sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa, abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro Fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso, per euro 28.478,70.

Nella voce “*d) Trasformazioni in rendita*” è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita di Unicredit Allianz Vita S.p.A., al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Essa ammonta a euro 167.539,25.

Nella voce “*e) Erogazioni in forma di capitale*” sono esposte le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio. Esse ammontano a euro 620.622,83.

Nella voce “*g) Trasferimenti ad altre linee*” sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento. Essi ammontano a euro 54.037,24.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci “a) Dividendi e interessi” e “b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è riportata nella seguente tabella:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	181.177,78	-445.552,68
Titoli di debito quotati	-	-5.090,00
Quote di O.I.C.R.	-	1.127.344,60
Depositi bancari	17,30	221,49
Totale	181.195,08	676.923,41

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce “Oneri di gestione” risulta dalla seguente tabella:

Oneri di gestione	
Commissioni di gestione spettanti a Unicredit Allianz Vita S.p.A.	184.764,87
Contributo di Vigilanza	137,19
Compensi Responsabile del Fondo	5.491,30
Oneri diversi	68,99
Totale	190.462,35

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce “Imposta sostitutiva” risulta dalla seguente tabella:

Imposta sostitutiva	
Imposta sostitutiva 20% esercizio 2021	-186.286,04
Imposta sostitutiva 12,50% esercizio 2021	32.971,76
Totale	-153.314,28

Linea Dinamica Azionaria internazionale

Rendiconto della fase di accumulo al 31.12.2021

Linea Dinamica Azionaria internazionale

Stato Patrimoniale - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Investimenti	25.342.274,80	22.391.268,56
a) Depositi bancari	898.365,74	629.509,35
b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	304.004,00	407.930,00
d) Titoli di debito quotati	814.235,79	433.623,40
e) Titoli di capitale quotati		
f) Titoli di debito non quotati		
g) Titoli di capitale non quotati		
h) Quote di O.I.C.R.	23.324.271,50	20.916.992,50
i) Opzioni acquistate		
l) Rate e risconti attivi	1.397,77	3.213,31
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
n) Altre attività della gestione finanziaria		
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
30 Crediti d'imposta		
TOTALE ATTIVITA'	25.342.274,80	22.391.268,56
10 Passività della gestione previdenziale		
a) Debiti della gestione previdenziale		
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
30 Passività della gestione finanziaria	45.386,98	43.774,72
a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
b) Opzioni emesse		
c) Rate e risconti passivi	42.747,55	39.236,58
d) Altre passività della gestione finanziaria	2.639,43	4.538,14
40 Debiti d'imposta	866.724,15	136.734,53
TOTALE PASSIVITA'	912.111,13	180.509,25
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	24.430.163,67	22.210.759,31
CONTI D'ORDINE	4.990,55	77.090,69

Conto Economico - Fase di accumulo

	2021	2020
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.248.473,77	-1.463.483,31
a) Contributi per le prestazioni	499.445,89	513.296,29
b) Anticipazioni	-102.156,00	-89.523,25
c) Trasferimenti e riscatti	-511.675,66	-599.048,00
d) Trasformazioni in rendita	-354.381,39	-240.301,32
e) Erogazioni in forma di capitale	-767.509,62	-556.710,63
f) Premi per prestazioni accessorie		
g) Trasferimenti ad altre linee	-125.427,66	-500.004,67
h) Trasferimenti da altre linee	113.230,67	8.808,27
i) Garanzie accreditate sulle pos. Ind.		
20 Risultato della gestione finanziaria	4.723.305,25	1.030.608,24
a) Dividendi e interessi	5.238,09	3.103,45
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.718.067,16	1.027.504,79
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine		
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
30 Oneri di gestione	-388.702,97	-344.209,69
a) Società di gestione	-378.578,43	-330.063,46
b) Contributo di vigilanza	-235,43	-317,45
c) Compensi Responsabile del Fondo e Organismo di Sorveglianza	-9.889,11	-13.828,78
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10+20+30)	3.086.128,51	-777.084,76
50 Imposta sostitutiva	-866.724,15	-136.734,53
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40+50)	2.219.404,36	-913.819,29

Nota integrativa

Fase di accumulo

Informazioni generali

Il capitolo “Informazioni Generali” è riportato nel Rendiconto della fase di accumulo della Linea Sicura.

Informazioni sulla Linea Dinamica

Gli aderenti alla linea Dinamica risultavano al 31.12.2021 pari a 1.188 e la movimentazione delle quote nel corso dell'esercizio risulta dalla seguente tabella:

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.306.567,809	22.210.759,31
Quote emesse	32.443,325	612.676,56
Quote annullate	100.357,353	1.861.150,33
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.238.653,781	24.430.163,67

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 - Investimenti

La voce “*Depositi bancari*”, pari a euro 898.365,74, corrisponde all'ammontare delle disponibilità liquide sui conti correnti intestati alla linea al 31.12.2021, aperti sia in euro che in valuta.

Gli strumenti finanziari in portafoglio al 31.12.2021, costituiti da quote di Fondi comuni di investimento aperti, da Titoli governativi e da Titoli obbligazionari sono dettagliati nel seguente prospetto e il loro controvalore è calcolato considerando il valore di quota al 31.12.2021:

Descrizione	Quantità n°	Controvalore	Divisa - Paese	Composizione %	Quota % sul Totale Attività
AMUNDI IF EMU CLS X	7.750,00	17.583.742,50	EUR - LUX	71,94	69,39
AMUNDI IF US E CL X	1.000,00	5.057.090,00	EUR - LUX	20,69	19,96
AMUNDI IF JP E CLS X	300,00	683.439,00	EUR - LUX	2,80	2,70
ITALY FRN 07/2023	200.000,00	201.780,00	EUR - ITA	0,83	0,80
ENEL FIN 0% 06/27	200.000,00	195.048,00	EUR - NLD	0,80	0,77
2I RETE GS 1.608% 27	117.000,00	123.185,79	EUR - ITA	0,50	0,49
ITALY FRN 10/2024	100.000,00	102.224,00	EUR - ITA	0,42	0,40
ENI SPA 0.375% 2028	100.000,00	99.028,00	EUR - ITA	0,41	0,39
BELFIUS BK 0.375% 27	100.000,00	99.285,00	EUR - BEL	0,41	0,39
ASTRAZEN 0.375% 29	100.000,00	99.614,00	EUR - GBR	0,41	0,39
TENNET HLD 0.125% 27	100.000,00	99.198,00	EUR - NLD	0,41	0,39
NOVO 0.125% 2028	100.000,00	98.877,00	EUR - NLD	0,40	0,39
		24.442.511,29		100,00	96,45

Gli strumenti finanziari corrispondono al valore corrente dei titoli depositati presso la Banca Depositaria Société Générale Securities Services S.p.A.

L'acquisto di quote di Fondi comuni d'investimento gestiti da Amundi SGR S.p.A. è stato effettuato nel rispetto di quanto previsto dall'art. 8 del Regolamento del Fondo: nessuna spesa o diritto di qualsiasi natura relativo alla sottoscrizione o al rimborso e nessuna commissione di gestione hanno gravato sul Fondo. Non sussistono quindi operazioni che non soddisfino l'esclusivo interesse degli iscritti.

Si segnalano, in quanto potenzialmente in conflitto d'interesse, le seguenti operazioni e seguite sul mercato regolamentato:

Oper.	Data Operazione	Descrizione titolo	Controvalore	Isin	Emittente
ACQ	04/01/2021	AIF - US EQ	73.609,40	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	02/02/2021	AIF - US EQ	77.426,20	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	24/03/2021	AIF - EMU EQUITY	102.099,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	25/03/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	43.511,80	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	01/06/2021	CCBGBB 0.375% 06/27 EMTN	99.746,00	BE6328785207	BELFIUS BANK SA
ACQ	08/09/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	46.612,60	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	01/12/2021	AIF - EMU EQUITY	218.747,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
ACQ	07/12/2021	AIF - EMU EQUITY	111.897,50	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/01/2021	AIF - US EQ	78.106,80	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	04/01/2021	AIF - EMU EQUITY	94.355,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	12/01/2021	AIF - EMU EQUITY	192.903,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	02/02/2021	AIF - EMU EQUITY	189.421,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	11/03/2021	AIF - US EQ	82.083,80	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	11/03/2021	AIF - EMU EQUITY	512.405,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	28/04/2021	AIF - EMU EQUITY	422.986,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	29/04/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	20.948,10	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	05/05/2021	AIF - EMU EQUITY	424.430,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	06/05/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	21.216,80	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	08/06/2021	AIF - EMU EQUITY	218.742,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	09/06/2021	AIF - US EQ	85.750,00	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	02/07/2021	AIF - US EQ	90.023,40	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/08/2021	AIF - EMU EQUITY	223.567,00	LU1599402929	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	11/08/2021	AIF - JAPANESE EQUITY	44.213,00	LU1599403224	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	06/09/2021	AIF - US EQ	93.455,40	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS
VEN	10/11/2021	AIF - US EQ	195.762,80	LU1599403141	AMUNDI INVESTMENT FUNDS

Gli acquisti e le vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno, distinti per tipologia, sono riassunti nel seguente prospetto:

	Titoli di stato o organismi internazionali	Titoli di debito quotati	Titoli di capitale quotati	Titoli di debito non quotati	Titoli di capitale non quotati	Quote di O.I.C.R.	Totale
Esistenze iniziali	407.930,00	433.623,40	-	-	-	20.916.992,50	21.758.545,90
Incrementi da:							
Acquisti	610.578,00	795.632,00	-	-	-	673.903,50	2.080.113,50
Rivalutazioni	-	30,00	-	-	-	4.398.622,02	4.398.652,02
Altri	478,20	3.923,00	-	-	-	325.122,58	329.523,78
Decrementi da:							
Vendite	714.164,00	305.146,00	-	-	-	2.990.369,10	4.009.679,10
Rimborsi	-	103.825,00	-	-	-	-	103.825
Svalutazioni	818,20	8.565,61	-	-	-	-	9.383,81
Altri	-	1.436,00	-	-	-	-	1.436,00
Rimanenze finali	304.004,00	814.235,79	-	-	-	23.324.271,50	24.442.511,29

Dalla vendita di quote di Fondi comuni di investimento aperti, di Titoli governativi e di Titoli obbligazionari il Fondo ha realizzato un utile netto pereuro 328.087,78, compresa nella voce "20.b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie" del Conto Economico.

La distribuzione degli investimenti per tipologia di strumenti finanziari è evidenziata nella seguente tabella:

Tipologie di strumenti finanziari	Percentuale
1. Obbligazionario	4,57%
1.1 Titoli di stato	1,24%
1.2 Titoli corporate	3,33%
2. O.I.C.R.	95,43%
TOTALE	100,00%

La distribuzione territoriale degli investimenti per area geografica è rappresentata come da tabella sotto riportata (i titoli in portafoglio sono prevalentemente quotati nei mercati dell'Unione Europea, ad eccezione di una quota marginale dei titoli di debito, 0,41%, quotati nei mercati GBR):

	Percentuale
Titoli di stato – Area Euro	1,24%
Italia	1,24%
O.I.C.R. Azionari, Flessibili e Bilanciati	95,43%
Altri paesi Area Euro	95,43%
titoli di debito	3,33%
Italia	0,91%
Altri Paesi Area Euro	2,01%
Altri Paesi	0,41%
TOTALE	100,00%

La durata finanziaria media dei titoli presenti in portafoglio è di 4,34 anni.

La voce “Ratei e risconti attivi” risulta così dettagliata:

Ratei e risconti attivi	
Ratei sugli interessi derivanti da titoli di stato	298,77
Ratei sugli interessi derivanti da titoli di debito	1.027,77
Ratei sugli interessi bancari	71,23
TOTALE	1.397,77

Passività

30 - Passività della gestione finanziaria

La voce “Ratei e risconti passivi” risulta di seguito riepilogata:

Ratei e risconti passivi	
Commissioni di gestione dicembre	32.602,82
Compenso Responsabile Fondo	9.889,11
Contributo Covip	255,62
TOTALE	42.747,55

La voce “Altre passività della gestione finanziaria” accoglie il debito per interessi negativi sulle giacenze attive dei conti correnti bancari, pari a euro 2.639,43.

40 – Debiti d’imposta

La voce “debiti di imposta” rappresenta il debito relativo all’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi gravante sul risultato netto di gestione. Esso ammonta a euro 866.724,15.

Conti d’Ordine

I Conti d’ordine della linea Dinamica ammontano a euro 4.990,55. Essi si compongono come segue:

Contributi incassati nell’esercizio, senza assegnazione di quote: si tratta di contributi affluiti al Fondo alla data del 31.12.2021 non investiti in quanto il giorno di riferimento per la valorizzazione è risultato essere successivo a quello di chiusura dell’esercizio; ammontano a euro 4.990,55. Si tratta di contributi netti, non gravati da commissioni di adesione.

Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

Nella voce “a) Contributi per le prestazioni” sono inclusi i contributi resi disponibili per l’investimento nell’esercizio 2021. Essi ammontano a euro 499.445,89 e si suddividono come segue:

	Contributi a carico del lavoratore	Contributi a carico del datore di lavoro	Contributi da TFR	Totale
a) Contributi per le prestazioni	490.721,15	2.767,99	5.956,75	499.445,89

L’ammontare dei contributi per le prestazioni relativi all’esercizio si compone di euro 51,64 di contributi incassati nel 2020, senza assegnazione di quote, nonché di euro 499.394,25 raccolti e investiti nel corso dell’esercizio.

Nella voce “b) Anticipazioni” sono indicati i disinvestimenti dalle posizioni individuali a favore dei singoli iscritti che, ai sensi dell’art. 14 del Regolamento del Fondo, hanno esercitato il diritto a conseguire un’anticipazione per l’acquisto della prima abitazione per sé o per i figli, o per la realizzazione degli interventi di recupero del patrimonio edilizio relativamente alla prima casa di abitazione, ovvero per eventuali spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche, ovvero per le spese da sostenere durante i periodi di fruizione dei congedi per la formazione,

nei limiti della quota della loro posizione individuale corrispondente all'accumulazione di quote del trattamento di fine rapporto di pertinenza. Essi ammontano a euro 102.156,00.

Nella voce "c) *Trasferimenti e riscatti*" sono indicate le liquidazioni effettuate nei confronti degli aderenti che, in relazione al cambiamento della propria attività lavorativa, abbiano riscattato la propria posizione individuale o trasferito la stessa ad altro Fondo pensione, al quale abbiano facoltà di accesso, per euro 511.675,66.

Nella voce "d) *Trasformazioni in rendita*" è riportata la parte di posizioni individuali che viene trasformata in rendita, mediante trasferimento della posizione in una polizza vita di Unicredit Allianz Vita S.p.A., al momento del collocamento a riposo dei singoli iscritti. Essa ammonta a euro 354.381,39.

Nella voce "e) *Erogazioni in forma di capitale*" sono espone le somme erogate agli aderenti pensionati nel corso dell'esercizio. Esse ammontano a euro 767.509,62.

Nella voce "g) *Trasferimenti ad altre linee*" sono indicati i controvalori disinvestiti per essere trasferiti ad altra linea di investimento. Essi ammontano a euro 125.427,66.

Nella voce "h) *Trasferimenti da altre linee*" sono altresì indicati i controvalori investiti nella Linea Dinamica e provenienti da altre linee di investimento. Essi ammontano a euro 113.230,67.

20 - Risultato della gestione finanziaria

La composizione delle voci "a) *Dividendi e interessi*" e "b) *Profitti e perdite da operazioni finanziarie*" è riportata nella seguente tabella:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.165,98	-340,00
Titoli di debito quotati	-	-6.048,61
Quote di O.I.C.R.	-	4.723.744,60
Depositi bancari	72,11	711,17
Totale	5.238,09	4.718.067,16

30 - Oneri di gestione

La composizione della voce "Oneri di gestione" risulta dalla seguente tabella:

Oneri di gestione	
Commissioni di gestione spettanti a Unicredit Allianz Vita S.p.A.	378.470,28
Contributo di Vigilanza	235,43
Compensi Responsabile del Fondo	9.889,11
Oneri diversi	108,15
Totale	388.702,97

50 - Imposta sostitutiva

La composizione della voce "Imposta sostitutiva" risulta dalla seguente tabella:

Imposta sostitutiva	
Imposta sostitutiva 20% esercizio 2021	-866.396,97
Imposta sostitutiva 12,50% esercizio 2021	-327,18
Totale	-866.724,15

Milano, 21 marzo 2022

UNICREDIT Fondo Pensione aperto
Il Responsabile
(Giuseppe Amedeo Tomarelli)



Unicredit Allianz Vita S.p.A.
Il Vice Presidente
(Giacomo Campora)

