



Via Benigno Crespi n. 23, 20159 - Milano – Italia



+39 02 5966 3050



infofondopensionezurich@it.zurich.com  
fondo.dipendenti@pec.zurich.it



<https://fondip.zurich.it/>

# BILANCIO 31 DICEMBRE 2021

## Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo

I Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota integrativa al bilancio

Informazioni generali

Rendiconto Stato Patrimoniale e Conto economico

Informazioni Stato Patrimoniale

Informazioni Conto economico

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Presidente**

Valeria Giordano

### **Vice Presidente**

Massimo Bolzoni

### **Amministratori**

Davide Bonori

Alessandro De Noia

Mirella Galdenzi

Stefano Giani

Ferdinando Panzone

Paolo Particelli

Veronica Ricciardi

Andrea Rocca

## **COLLEGIO DEI REVISORI**

Diego Maroni (Presidente)

Carlo Larcher

Andrea Lionetti (supplente)

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

Il bilancio è stato redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

### STATO PATRIMONIALE

	ATTIVITA'	2021	2020
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	135.930.053	128.292.704
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni Individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	898.519	715.940
50	Credit d'imposta	-	-
	<b>TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO</b>	<b>136.828.572</b>	<b>129.008.644</b>
	<b>PASSIVITA'</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Passività della gestione previdenziale	153.742	31.069
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	701.069	639.315
50	Debiti d'imposta	800.110	744.449
	<b>TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.654.921</b>	<b>1.414.833</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>135.173.651</b>	<b>127.593.811</b>
	<b>Conti d'Ordine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## CONTO ECONOMICO

		2021	2020
	<b>FASE DI ACCUMULO</b>		
10	Saldo della gestione previdenziale	3.008.819	4.909.625
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.359.895	5.096.886
40	Oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	5.359.895	5.096.886
60	Saldo della gestione amministrativa	- 441	- 531
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	8.368.273	10.005.980
80	Imposta sostitutiva	- 788.433	- 734.559
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	7.579.840	9.271.421

Milano, 11/04/2022

Per il Consiglio d'Amministrazione  
Il Presidente

*Valeria Giordano*

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2021

### Informazioni generali

A partire dall'esercizio 2005 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta, la struttura del bilancio contenuta nel documento del 17 Giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), non essendo stata ancora emanata alcuna specifica disposizione per la categoria dei c.d. "fondi preesistenti" (già istituiti alla data del 15 novembre 1992).

Il Bilancio dell'esercizio 2021 tiene pertanto conto degli adeguamenti resisi necessari per pervenire alla rappresentazione degli accadimenti verificatisi del periodo e della situazione esistente alla chiusura dello stesso, che risulti conforme alle direttive sopra richiamate.

Il Bilancio è stato redatto in unità di euro, senza cifre decimali. Ciò potrebbe comportare differenze minime nelle somme algebriche. Per maggior chiarezza ed in considerazione dell'esiguità di alcuni importi, anche la Nota Integrativa è redatta in unità anziché in migliaia di euro.

Nel formulare il bilancio non si è derogato ai principi generali di cui al punto 1.5. della Deliberazione COVIP del 17 giugno 1998. Con riferimento ai criteri di valutazione delle singole poste, il bilancio si è ispirato ai criteri generali della prudenza e della competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché a quanto previsto in modo puntuale dalla COVIP.

In particolare:

- le attività e le passività sono valutate separatamente. Tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente;
- 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 incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Ciò in espressa deroga al principio della competenza. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono registrati in appositi conti d'ordine;
- i "trasferimenti da altri fondi" sono rilevati come contributi che vanno ad incrementare le posizioni individuali derivanti da trasferimenti in ingresso di posizioni maturate presso altre forme pensionistiche complementari e, pertanto, incrementano il saldo della voce 10 del Conto economico;
- con riferimento alla gestione assicurativa, l'importo iscritto nell'attivo è pari al valore della polizza determinato in ragione della tipologia del prodotto. L'ammontare complessivo degli investimenti nella polizza è esposto tra gli investimenti in gestione alla voce 20 "Investimenti in gestione", mentre il risultato della gestione è iscritto nel saldo della gestione finanziaria alla voce 30 b "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" del Conto economico;
- le imposte del Fondo sono iscritte in Stato patrimoniale alla voce 50 "Debiti di imposta" ed in Conto economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti;
- i ratei e risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale;

- i crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità;
- i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito;
- gli oneri e proventi diversi dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza.

Il bilancio di esercizio si compone dunque dei seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Nota Integrativa.

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A., pari allo 0,45% del capitale. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati, ad eccezione della riclassificazione fatta all'interno della voce "10 Saldo della gestione previdenziale" del Conto economico. In particolare, per maggiore aderenza a quanto disposto dalla Deliberazione COVIP 17 Giugno 1998, si è ritenuto opportuno spostare i "Trasferimenti da altri fondi" dalla voce "10.c) Trasferimenti e riscatti" alla voce "10.a) Contributi per le prestazioni". Pertanto, per agevolare nel confronto dei dati, la voce "10 Saldo della gestione previdenziale" del Rendiconto del conto economico, è stata allineata per gli anni 2021 e 2020.

### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

Il Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo è stato istituito in data 30/11/1988 sulla base del C.C.N.L. (Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro) dei Dipendenti delle Imprese di Assicurazione del 29.10.1987 e s.m.i e del C.I.A. (Contratto Integrativo Aziendale) del 27.10.1988 e s.m.i. (fonti istitutive).

Il Fondo si rivolge a tutti i dipendenti delle Società facenti parte del Gruppo Zurich in Italia: Zurich Insurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Insurance Company LTD – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Investment Life S.p.A., Zurich Life Assurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia. A norma dello Statuto, potrebbero essere destinatari del Fondo i dipendenti delle Società che abbiano diritto di aderire allo stesso e ne facciano richiesta al Fondo.

Gli aderenti al Fondo sono:

- i dipendenti (con esclusione dei dirigenti) non in prova delle Società del Gruppo Zurich in Italia, che abbiano aderito al Fondo secondo le previsioni dello Statuto, aventi un contratto di lavoro a tempo indeterminato, di apprendistato o a tempo determinato;
- gli ex-dipendenti delle predette Società che si trovino in stato di quiescenza, ovvero

che abbiano cessato il rapporto di lavoro a seguito della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza senza aver trasferito o riscattato interamente la posizione individuale maturata presso il Fondo.

Il Fondo, che non ha fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di provvedere all'erogazione di prestazioni di natura previdenziale aggiuntive ai trattamenti pensionistici obbligatori, ai sensi delle previsioni normative di settore. Il regime del Fondo è quello a contribuzione definita; i contributi ed i relativi flussi sono gestiti con il sistema della capitalizzazione individuale.

Come previsto dal CCNL e dal CIA, il Fondo stipula apposite convenzioni con le imprese dalle quali dipendono i lavoratori ad esso iscritti, affinché i contributi degli stessi siano impiegati in contratti di assicurazione di rendita vitalizia differita rivalutabile a premio puro (RAMO I), quindi senza applicazione di costi direttamente a carico dell'iscritto. Le risorse del Fondo sono gestite tramite delle convenzioni stipulate con Zurich Investments Life S.p.A.. In particolare, le risorse del Fondo sono investite nella Gestione separata Zurich Style, il cui Regolamento è allegato al Documento sulle Politiche di Investimento del Fondo. Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo.

	<b>Limite minimo</b>	<b>Limite massimo</b>
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	5%

Con riferimento all'attività di erogazione dei trattamenti in forma periodica di cui all'art. 8 dello Statuto, il Fondo ha stipulato, come da previsioni del C.C.N.L., una serie di polizze di assicurazione sulla vita di rendita differita con la Compagnia Zurich Investment Life S.p.A.. A fronte della richiesta di erogazione della tipologia di rendita scelta dall'associato, vi è il trasferimento alla Compagnia dell'ammontare della posizione individuale maturata presso il Fondo, al netto della eventuale quota di capitale già percepita.

Nel corso del 2021, sono state accese n. 13 rendite (per le n. 16 prestazioni pensionistiche complementari complessivamente evase dal Fondo, n. 2 erano totalmente in forma di rendita, n. 3 totalmente in forma di capitale e n. 11 miste).

Per le attività di supporto amministrativo-contabili, il Fondo si avvale dei servizi delle Società Zurich (Zurich Insurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Insurance Company LTD – Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Investment Life S.p.A., Zurich Life Assurance PLC – Rappresentanza Generale per l'Italia).

### **Aderenti al Fondo**

Al 31 Dicembre 2021 il numero degli aderenti è pari a 1.403 di cui 2 in attesa di liquidazione. Nel corso dell'esercizio gli iscritti al Fondo hanno presentato la seguente movimentazione:

Associati al 31/12/2020	1.405
Adesioni 2021 <sup>(*)</sup>	42
Uscite 2021	44 <sup>(**)</sup>
Associati al 31/12/2021	1.403

<sup>(\*)</sup> I nuovi aderenti registrati sull'esercizio 2021, risultano 28; le restanti posizioni, per effetto della prassi precedentemente in essere tra Fondo e Datori di Lavoro, determinava uno sfasamento temporale sull'anno precedente degli aderenti silenti.

<sup>(\*\*)</sup> Rispetto alle uscite, si considerano il numero delle teste e non la numerosità delle prestazioni evase. Pertanto, non si tiene conto di eventuali riliquidazioni.

## Organizzazione del Fondo e compensi

Il Fondo non ha personale dipendente proprio. Nel 2021, per effetto dell'adeguamento alla normativa di recepimento della IORP2, il Fondo ha dato avvio all'incarico del Direttore Generale. Allo stesso modo, le Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e di Revisione interna hanno iniziato la propria attività presso il Fondo.

Come nello scorso esercizio, anche nel corso dell'anno 2021, i componenti del Consiglio di Amministrazione hanno svolto il loro incarico a titolo gratuito. I compensi dei membri del Collegio dei Revisori - dovuti dal Fondo in quanto professionisti esterni - sono, invece, a carico delle Società del Gruppo Zurich in Italia. Queste ultime, inoltre, provvedono a corrispondere al Fondo anche gli importi riguardanti i corrispettivi dovuti al Direttore Generale ed alle Funzioni Fondamentali del Fondo.

## Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale – assicurativa

Si riporta per maggiore chiarezza l'evoluzione della gestione previdenziale nel corso dell'anno in esame:

<b>EVOLUZIONE GESTIONE PREVIDENZIALE - ASSICURATIVA</b>	<b>SALDI</b>
<b>Patrimonio iniziale al 01/01/2021</b>	<b>127.593.811</b>
Contributi e trasferimenti in ingresso	8.766.030
Anticipazioni	-1.854.408
Rate di R.I.T.A.	-21.264
Riscatti	-882.702
Trasferimenti in uscita	-578.517
Trasformazioni in rendita	-1.064.622
Erogazioni in forma capitale	-1.355.698
Profitti da operazioni finanziarie	5.359.895
Saldo gestione amministrativa	-441
Imposta sostitutiva	- 788.433
<b>Totale Patrimonio Finale al 31/12/2021</b>	<b>€ 135.173.651</b>

Il bilancio chiuso al 31 Dicembre 2021 evidenzia una variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni a favore degli aderenti di **€ 7.579.840** che, sommata algebricamente al valore del patrimonio netto iniziale **€ 127.593.811**, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di **€ 135.173.651**.



**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021**  
**RENDICONTO DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO**  
 Redatto in unità di EURO, senza cifre decimali.

**STATO PATRIMONIALE**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>135.930.053</b>	<b>128.292.704</b>
a) Depositi bancari	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-
e) Titolo di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titolo di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	135.930.053	128.292.704
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Attività della gestione amministrativa</b>	<b>898.519</b>	<b>715.940</b>
a) Cassa e depositi bancari	201.008	76.625
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	697.511	639.315
<b>50 Crediti d'imposta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>136.828.572</b>	<b>129.008.644</b>
<b>10 Passività della gestione previdenziale</b>	<b>153.742</b>	<b>31.069</b>
a) Debiti della gestione previdenziale	153.742	31.069
<b>20 Passività della gestione finanziaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40 Passività della gestione amministrativa</b>	<b>701.069</b>	<b>639.315</b>
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	701.069	639.315
<b>50 Debiti d'imposta</b>	<b>800.110</b>	<b>744.449</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>1.654.921</b>	<b>1.414.833</b>
<b>100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>135.173.651</b>	<b>127.593.811</b>
<b>Conti d'Ordine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### CONTO ECONOMICO

	2021	2020
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.008.819</b>	<b>4.909.625</b>
a) Contributi per le prestazioni	8.766.030	8.553.070
b) Anticipazioni	-1.854.408	-873.135
c) Trasferimenti e riscatti	-1.482.483	-851.702
d) Trasformazioni in rendita	-1.064.622	-987.477
e) Erogazioni in forma di capitale	-1.355.698	-909.431
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Storno contributi non maturati	0	-21.700
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendi	0	
b) Utili e perdite da realizzo	0	
c) Plusvalenze / Minusvalenze	0	
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>5.359.895</b>	<b>5.096.886</b>
a) Dividendi e interessi		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	5.359.895	5.096.886
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Società di gestione	0	0
b) Banca depositaria	0	0
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)</b>	<b>5.359.895</b>	<b>5.096.886</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-441</b>	<b>-531</b>
a) Contributi destinati a copertura oneri Amministrativi	85.415	4.118
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	0
c) Spese generali e amministrative	-81.780	-531
d) Spese per il personale	0	0
e) Ammortamenti	0	0
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	-4.076	-4.118
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)</b>	<b>8.368.273</b>	<b>10.005.980</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-788.433</b>	<b>-734.559</b>
<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)</b>	<b>7.579.840</b>	<b>9.271.421</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVITA'

<b>20. Investimenti in gestione</b>	<b>€ 135.930.053</b>
-------------------------------------	----------------------

<b>20 n) Altre attività della gestione finanziaria</b>	<b>€ 135.930.053</b>
--	----------------------

Sono costituite dalle posizioni nei confronti della Compagnia assicurativa, pari alle Riserve matematiche maturate al 31 Dicembre 2021, al lordo dell'Imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, sulle polizze 106081-Vecchi Iscritti, 107000-Nuovi Iscritti e 8004832.

In base al comma 3 dell'art. 17-bis del D. Lgs. 252/2005, il Bilancio deve includere un'informativa sugli investimenti significativi, riportando i 50 principali titoli in portafoglio.

Dal momento che il Fondo non acquisisce direttamente in portafoglio i titoli ma, in base alle caratteristiche di fondo preesistente, investe i contributi in contratti di assicurazione sulla vita di Ramo I, di seguito si riporta la tabella dei primi 50 titoli in portafoglio che fanno parte della gestione separata denominata "Zurich Style" di Zurich Investments Life S.p.A. (di seguito, per brevità, "la Compagnia"), alla quale partecipa in percentuale il Fondo:

**Fondo Pensione dei Dipendenti delle Società del Gruppo Zurigo**  
 1 Sezione Speciale dell'Albo dei Fondi Pensione n. 1089 - C.F. 97073460152  
 Via Benigno Crespi, 23 MILANO

Definizione estesa	ISIN	Valore Corrente	% vs. Book value	Tipologia
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 09/01/2040	IT0004532559	253.588.647,00	6,64%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 08/01/2034	IT0003535157	177.966.792,00	4,93%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 08/01/2039	IT0004286966	161.383.710,00	4,19%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.25 11/01/2029	IT0001278511	122.751.454,00	3,63%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 08/01/2023	IT0004356843	110.701.025,00	4,08%	Titoli di Stato
UBS (I) ZURICH ITALY REAL ESTATE FUND	IT0005204232	106.878.670,76	4,32%	Immobili
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2044	IT0004923998	103.023.795,00	2,58%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5 03/01/2025	IT0004513641	85.973.000,00	2,98%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/2026	IT0004644735	72.810.320,00	2,39%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 03/01/2035	IT0005358806	61.053.115,50	2,11%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.8 03/01/2041	IT0005421703	55.522.500,00	2,29%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65 03/01/2032	IT0005094088	49.761.475,00	1,74%	Titoli di Stato
M&G Zeta European Loan Fund	IE00BF0P3C20	49.176.080,47	2,03%	Quote OICR
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.5 07/04/2044	DE0001135481	45.899.935,00	1,12%	Altri Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.45 03/01/2048	IT0005273013	44.495.445,00	1,47%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.25 11/01/2029	IT0001278511	44.174.460,00	1,34%	Titoli di Stato
COMMERZBANK AG 0 11/20/2026	XS0071094667	39.355.934,35	1,28%	Obbligazioni
0% ASIF 2 2003-22.07.33 EMTN	XS0172861881	37.536.955,80	1,03%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.95 09/01/2038	IT0005321325	37.179.850,00	1,24%	Titoli di Stato
ITALY GOV'T INT BOND 4.25 06/28/2029 - STRPRD	XS0098449456	35.947.520,00	1,18%	Altri Titoli di Stato
BNP PARIBAS DUTCH MORTGAGES 2 NON NHG 01/31/2120	FR0014001H10	34.716.675,00	1,41%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.45 09/01/2050	IT0005398406	31.879.120,00	1,22%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.25 09/01/2036	IT0005177909	29.701.890,00	1,00%	Titoli di Stato
FRANCE (GOVT OF) 0.75 05/25/2052	FR0013480613	28.143.000,00	1,23%	Altri Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.05 08/01/2027	IT0005274805	26.746.642,00	0,97%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.25 09/01/2046	IT0005083057	24.693.825,00	0,79%	Titoli di Stato
BNP PARIBAS DUTCH MORTGAGES 1 NHG 01/31/2120	FR0014001H44	24.569.000,00	1,01%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.45 03/01/2036	IT0005402117	23.022.310,00	0,92%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/2028	IT0004889033	22.756.680,00	0,72%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5 03/01/2030	IT0005024234	22.560.802,00	0,80%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5 12/01/2024	IT0005045270	22.477.980,00	0,88%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/2024	IT0004953417	21.973.800,00	0,80%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 12/01/2031	IT0005449969	20.572.020,00	0,85%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.7 03/01/2047	IT0005162828	19.456.248,00	0,70%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5 04/30/2045	IT0005438004	19.233.100,00	0,82%	Titoli di Stato
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.5 05/15/2023	DE0001102317	19.051.485,00	0,71%	Altri Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.85 09/01/2049	IT0005363111	18.240.430,00	0,52%	Titoli di Stato
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.5 09/04/2022	DE0001135499	17.767.050,00	0,70%	Altri Titoli di Stato
ITALY GOV'T INT BOND 5.2 07/31/2034	IT0003685093	16.892.040,00	0,49%	Altri Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 08/01/2030	IT0005403396	16.441.425,00	0,65%	Titoli di Stato
ASML HOLDING NV EQUITY	NL0010273215	16.144.561,50	0,21%	Azioni quotate Euro
ITALY BTPS HYBRID 0 02/01/2037	IT0004848641	15.663.600,00	0,47%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 5.75 02/01/2033	IT0003256820	15.451.065,00	0,41%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 03/01/2035	IT0005358806	14.018.238,00	0,46%	Titoli di Stato
FRANCE OAT FUNGIBLE STRP 0 05/25/2066	FR0013154358	12.214.600,00	0,67%	Altri Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5 03/01/2030	IT0005024234	12.064.600,00	0,42%	Titoli di Stato
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.65 10/28/2027	IT0005388175	11.269.867,46	0,40%	Titoli di Stato
INTL BK RECON & DEVELOP 0.125 01/03/2051	XS2251330184	11.159.330,00	0,51%	Obbligazioni
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.4 05/26/2025	IT0005410912	10.920.927,40	0,40%	Titoli di Stato
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON EQUITY	FR0000121014	10.645.439,60	0,22%	Azioni quotate Euro

In base al comma 5 dell'art. 17-bis del D. Lgs. 252/2005 ed in ottemperanza alle disposizioni previste dal Regolamento (UE) 2019/2088, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, il Fondo fa presente che lo stesso, investendo la totalità del patrimonio nella Gestione Separata "Zurich Style", condivide l'approccio ed i criteri di valutazione sui fattori ESG adottati da Zurich Investments Life S.p.A..

La Compagnia presta attenzione alle tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (tematiche ESG) e alla loro integrazione nelle decisioni di investimento. Infatti, nella selezione delle attività finanziarie sottostanti alla Gestione Separata "Zurich Style", la

Compagnia include analisi sui rischi e sulle opportunità legati alla sostenibilità, con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti del portafoglio di investimento.

Nella gestione finanziaria della Gestione Separata "Zurich Style", la Compagnia considera il rating ESG assegnato agli emittenti delle attività finanziarie, applica criteri di esclusione per mitigare i rischi ambientali e sociali e attua una politica di impegno attraverso l'esercizio dei diritti di voto per le azioni in portafoglio.

La governance del processo decisionale considera i rischi ESG, in modo da minimizzarne l'impatto sul rendimento degli investimenti.

Zurich Investments Life S.p.A. identifica e valuta il "rischio di sostenibilità", ovvero un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verifichi, potrebbe avere un impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore o sulla performance degli investimenti. Tale valutazione, effettuata in coerenza con i parametri di valutazione identificati dal Gruppo Zurich, e con il supporto di database di provider riconosciuti sul mercato, viene condotta prendendo in considerazione, tra gli altri fattori: a) i rischi legati al mancato rispetto dell'ambiente; b) i rischi reputazionali derivanti dall'inosservanza dei diritti umani o dei diritti del lavoro; c) i rischi di governance societaria, laddove l'assenza di procedure di controllo potrebbe dare luogo a casi di corruzione con effetti negativi diretti e indiretti sugli utili d'impresa.

Zurich Investments Life S.p.A. monitora nel continuo tali rischi, con l'obiettivo di minimizzare il loro impatto. Gli investimenti vengono inizialmente valutati sulla base di una selezione finalizzata ad escludere i settori o gli emittenti non ritenuti in linea con le politiche di sostenibilità del Gruppo Zurich. Questa selezione iniziale viene integrata da un'analisi volta a privilegiare gli investimenti in settori o emittenti dotati di politiche di sostenibilità e/o che offrano un contributo migliorativo all'interno del proprio settore di appartenenza in tal senso. Per maggiori dettagli delle politiche di sostenibilità e di impegno della Gestione Separata "Zurich Style" si rimanda al sito internet di Zurich Investments Life S.p.A.

Gli investimenti sottostanti al Fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

#### **40. Attività della gestione amministrativa € 898.519**

La voce si compone dei seguenti importi:

<b>Attività della Gestione Amministrativa</b>	<b>SALDI</b>
Altre attività della gestione amministrativa	697.511
Cassa e depositi bancari	201.008
<b>Totale</b>	<b>898.519</b>

#### **40 a) Cassa e depositi bancari € 201.008**

Tale posta rappresenta il saldo al 31.12.2021 del conto corrente aperto presso Crédit Agricole Italia S.p.A. (ex Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza), utilizzato per l'incasso dei contributi, il versamento dei premi alla Compagnia e per le altre operazioni relative alla gestione del Fondo.

#### **40 d) Altre attività della gestione amministrativa € 697.511**

In tale posta vengono considerati:

- per l'ammontare pari ad € 665.237, il credito per contributi di Dicembre 2021 non incassati nel mese. Il relativo incasso è avvenuto nel mese di Gennaio 2022;
- per il residuo importo pari ad € 32.274, il credito per contributi a copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

## PASSIVITA'

### 10. Passività della gestione previdenziale € 153.714

#### 10 a) Debiti della gestione previdenziale € 153.714

Corrispondono in parte a debiti d'imposta (Irpef, versati nel mese di gennaio 2022 in base alle disposizioni normative vigenti) relativi a posizioni individuali liquidate nel mese di dicembre 2021 ed in parte a trasferimenti non riconciliati nell'anno.

### 40. Passività della gestione amministrativa € 701.069

#### 40 b) Altre passività della gestione amministrativa € 701.069

Per € 668.823 ammontano a premi da versare alla Compagnia a fronte di polizze emesse nel 2021 per un importo pari ad € 668.823. Il relativo versamento è stato effettuato nei primi giorni dell'esercizio 2022.

L'importo residuo pari ad € 32.246 si riferisce all'importo relativo al debito verso fornitori per fatture ricevute ma non ancora saldate, per fatture da ricevere di competenza dell'esercizio 2021 e per il debito verso l'Erario per la ritenuta d'acconto operata su una prestazione di lavoro autonomo.

### 50. Debiti d'imposta € 800.110

Si riferiscono al debito risultante dalla liquidazione dell'imposta sostitutiva sull'adeguamento della Riserva Matematica al 31 dicembre 2021 e di quella relativa alle posizioni degli Aderenti cessati nel corso dell'anno.

### 100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 135.173.651

La voce registra la differenza tra il valore di tutte le attività del fondo e il valore di tutte le passività. Per quanto attiene le variazioni del Patrimonio Netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva per un ammontare pari a € 7.579.840 (saldo del C/E) come di seguito dettagliato:

Attivo netto destinato alle prestazioni	SALDI
Patrimonio iniziale al 01/01/2021	127.593.811
Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni	7.579.840
<b>Totale Patrimonio Finale al 31/12/2021</b>	<b>135.173.651</b>



## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 10. Saldo della gestione previdenziale € 3.008.819

Questa posta è data dalla sommatoria dei contributi previdenziali, dei contributi versati per il reintegro delle anticipazioni e dei trasferimenti in ingresso, al netto delle liquidazioni a titolo di anticipazioni, trasferimenti in uscita, riscatti e delle rate di RITA, nonché delle prestazioni pensionistiche. In particolare, le voci prese in esame ai fini della determinazione del "Saldo della gestione previdenziale" interessano rispettivamente:

- 10.a) *Contributi per le prestazioni*: i contributi incassati dal Fondo e da accreditare alle posizioni individuali;
- 10.b) *Anticipazioni*: gli importi erogati a titolo di anticipazione ai sensi dell'art.11, comma 7 D.Lgs. 252/2005;
- 10.c) *Trasferimenti e riscatti*: gli importi relativi al trasferimento o al riscatto delle posizioni individuali ai sensi dell'art.14 D.Lgs. 252/2005, nonché al versamento delle rate di RITA;
- 10.d) *Trasformazioni in rendita*: la parte delle posizioni individuali che viene trasformata in rendita, trasferita alla fase di erogazione, al momento del pensionamento;
- 10.e) *Erogazioni in forma di capitale*: la parte delle posizioni individuali che viene corrisposta agli stessi iscritti sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

	Euro
<b>10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>	<b>3.008.819</b>
<b>10.a) Contributi per le prestazioni</b>	<b>8.766.030</b>
TFR	4.295.616
Contributi a carico del datore di lavoro	2.533.486
Contributi a carico dei lavoratori	1.605.191
Trasferimenti da altri fondi pensione	295.577
Reintegro Anticipazione	36.160
<b>10.b) Anticipazioni</b>	<b>-1.854.408</b>
<b>10.c) Trasferimenti e Riscatti</b>	<b>-1.482.483</b>
Trasferimenti verso altri fondi	-578.517
Riscatti e RITA (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata)	-903.966
<b>10.d) Trasformazione in rendita</b>	<b>-1.064.622</b>
<b>10.e) Erogazioni in forma di capitale</b>	<b>-1.355.698</b>

### 30. Risultato della gestione finanziaria indiretta € 5.395.895

#### 30.b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € 5.395.895

Come anticipato nelle premesse, questa voce, pari a € 5.395.895 comprende l'importo della rivalutazione delle Riserve matematiche complessivamente maturata al 31/12/2021; la quota di competenza dell'esercizio è comprensiva di quella relativa alle posizioni degli Aderenti cessati nell'anno.

**60. Saldo della gestione amministrativa € - 441**

Per opportuno confronto si sono ripresi anche i dati riferibili all'esercizio 2020; l'aumento delle spese generali e amministrative del Fondo è stato determinato dall'adeguamento dello stesso alla normativa di recepimento della c.d. "Direttiva IORPII".

L'importo negativo del saldo della gestione amministrativa deriva da costi per canoni e servizi riguardanti la tenuta del conto corrente aperto presso Crédit Agricole Italia S.p.A. (ex Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza).

	2021	2020
<b>60.a) Contributi a copertura oneri amministrativi</b>	85.415	4.118
<b>60.b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	-	-
<b>60.c) Spese generali e amministrative</b>	- 81.780	- 531
<b>60.d) Spese per il personale</b>	-	-
<b>60.e) Ammortamenti</b>	-	-
<b>60.f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione</b>	-	-
<b>60.g) Oneri e proventi diversi</b>	- 4.076	- 4.118
<b>60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>	<b>- 441</b>	<b>- 531</b>

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 85.415**

Si riferiscono agli importi versati dalle Società del Gruppo Zurich in Italia a copertura degli oneri amministrativi sostenuti dal Fondo nell'esercizio, così come previsto dallo Statuto. Tra questi vi sono inoltre gli importi dovuti dal Fondo per il versamento del c.d. "Contributo di vigilanza".

**c) Spese generali ed amministrative € - 81.780**

Tale voce è costituita dalle spese dell'esercizio riguardanti, per € 81.338, i corrispettivi dovuti ai componenti degli Organi, delle Funzioni del Fondo ed ai suoi fornitori e, per € 441, le spese bancarie di tenuta del conto. Di seguito, si riporta la tabella di dettaglio delle spese generali ed amministrative:

Incarico Direttore generale	29.120
Italian Welfare - Funzione fondamentale gestione del rischio	14.640
MEFOP - Canone associativo e servizi	12.693
BRUNI MARINO & C. - Funzione fondamentale revisione interna	10.980
Compenso Collegio dei revisori	9.326
MEFOP - Canone annuo gestione sito web	4.338
Spese bancarie	441
Studio notarile BUSANI, QUAGGIA & PARTNERS – Vidimazione libri sociali	242
<b>Totale</b>	<b>81.780</b>

**g) Oneri e proventi diversi € - 4.076**

Attengono esclusivamente all'importo dovuto dal Fondo alla COVIP per il c.d. "Contributo di vigilanza". Come anticipato alla voce 60.a), tale importo è coperto dalle Società del Gruppo Zurich in Italia.



**70. Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva**  
**€ 8.368.273**

Consiste nell'incremento di valore del patrimonio del Fondo impiegato per le finalità previdenziali, per complessivi € 8.368.273, così come evidenziato e dettagliato nel prospetto del Conto Economico.

**80. Imposta sostitutiva** **€ 788.433**

Si riferisce all'imposta introdotta da D.Lgs n 47/2000 maturata sull'incremento delle riserve matematiche dell'esercizio 2021 e sulle posizioni degli Aderenti cessati nel corso dell'anno iscritto nella voce 30 b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie di Conto Economico. L'imposta è stata conteggiata in base alle disposizioni introdotte dalla "Legge di stabilità 2015" applicando le istruzioni della circolare dell'Agenzia delle Entrate numero 2/E del 13/02/2015.

In particolare, a seguito dell'entrata in vigore della Legge n.190/2014 (Legge di Stabilità 2015), l'aliquota dell'imposta sostitutiva è stata elevata al 20%, con l'introduzione di un meccanismo di calcolo teso ad assicurare che i redditi provenienti dagli investimenti in titoli di stato italiani e dai paesi c.d. "collaborativi" (o *white list*) siano sottoposti a tassazione con l'aliquota propria del 12,50%.

L'intero ammontare, corrispondente al debito dell'esercizio, è stato regolarmente versato entro la scadenza prevista del 16 febbraio 2022.

**Variazione attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 7.579.840**

Tale voce, pari ad € 7.579.840, evidenzia la variazione positiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni che, sommata al valore del patrimonio netto iniziale di € 127.593.811, porta l'ammontare delle risorse disponibili ad un totale di € 135.173.651.

\*\*\*\*\*

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 11/04/2022

Per il Consiglio d'Amministrazione  
Il Presidente

*Valeria Giordano*