



*Zurich Investments Life Spa*  
*Bilancio Fondo Pensione Aperto*  
*ZED Omnifund*  
*2021*



**ZED OMNIFUND  
RENDICONTO 2021  
RELAZIONE SULLA GESTIONE**

“ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto” (già “DB OMNIFUND – fondo pensione aperto”) è stato, come noto, istituito dal Consiglio di Amministrazione di “DB Vita S.p.A” in data 17 settembre 1998 ed è stato iscritto nell’apposito Albo tenuto presso la Commissione di Vigilanza sui fondi pensione (COVIP) in data 9 dicembre 1998 al n. 39.

Il primo deposito del Prospetto Informativo del fondo presso l’Archivio-Prospetti della CONSOB è avvenuto in data 8 gennaio 1999 e l’effettivo inizio dell’esercizio dell’attività è avvenuto il 20 gennaio 1999.

In data 14 maggio 2002, nell’ambito di un più ampio accordo tra il Gruppo Deutsche Bank ed il Gruppo Zurich, è stato perfezionato tra la Deutsche Bank S.p.A., all’epoca unico azionista della Società, e la Zurich Beteiligungs Aktiengesellschaft (Deutschland) un contratto di compravendita della totalità delle azioni della Società.

In data 25 settembre 2002 l’Assemblea straordinaria dei soci ha deliberato la modifica della denominazione sociale della Società in Zurich Life Insurance Italia S.p.A. ed il trasferimento della Sede Sociale in P.za Carlo Erba, 6 – Milano (attualmente la sede legale, la Direzione Generale e gli uffici amministrativi sono in Milano, Via Benigno Crespi n.23).

In data 15 dicembre 2003 la Zurich Beteiligungs Aktiengesellschaft ha ceduto alla Zurich Investments Life S.p.A. (Italia), anch’essa appartenente al Gruppo Zurich, la totalità delle azioni della Società.

Il Gruppo Zurich Italia ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione della Società Zurich Life Insurance Italia SpA - Società istitutrice di “ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto”, nella diretta controllante ed unico socio Zurich Investments Life SpA.

L’operazione di fusione per incorporazione ha avuto effetto giuridico a decorrere dal 31.12.2014.

### Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

L'attività di raccolta delle adesioni è avvenuta per il tramite degli sportelli bancari di "Deutsche Bank S.p.A." e "Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.", per il tramite dei promotori finanziari di "Finanza e Futuro Banca S.p.A.", nonché direttamente dalla Società stessa.

I risultati conseguiti in termini di raccolta sono sintetizzati nella tabella che segue:

#### Adesioni raccolte e contributi versati

<b>Nuove adesioni raccolte nel 2021</b>	<b>Contributi versati nel 2021</b>	<b>Commissioni a carico degli Aderenti incassate nel 2021</b>	<b>Contributi investiti nel 2021</b>
60	2.880.908	54.938	2.825.970

<b>Rete collocatrice</b>	<b>Nuove adesioni raccolte nel 2021</b>	<b>Contributi versati nel 2021</b>
Zurich Investments Life SpA	1	211.429
Deutsche Bank	1	724.851
Finanza & Futuro Banca SPA	58	1.893.511
Cassa di Risparmio di Asti	-	51.116
Cassa di Risparmio di Ferrara	-	-
Banca di Cividale	-	-
<b>Totale</b>	<b>60</b>	<b>2.880.908</b>

La voce contributi versati non considera le entrate per switch.

Le commissioni sopra riportate, prelevate dalla Società direttamente dalle posizioni individuali, non ricomprendono 675 euro trattenute a titolo di commissioni di trasferimento e 165 euro trattenute a titolo di commissione di conversione (switch).

Le preferenze accordate dagli Aderenti ai diversi comparti di investimento sono risultate le seguenti:

Adesioni raccolte e patrimonio netto per i comparti di investimento

Comparti di investimento	Nuove adesioni raccolte nel 2021	Nuove adesioni raccolte nel 2021(%)	Adesioni in essere al 31/12/2021	Adesioni in essere al 31/12/2021 (%)	Ammontare netto del patrimonio al 31/12/2021
Bilanciata 65	27	45,00%	813	44,54%	25.853.471
Bilanciata 30	8	13,33%	399	21,86%	12.939.844
Obbligazionaria	1	1,66%	115	6,28%	3.375.967
Garantita	2	3,33%	180	6,30%	5.105.893
Azionaria	22	36,66%	318	17,4%	8.795.724
<b>Totale</b>	<b>60</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1825</b>	<b>100,00 %</b>	<b>56.070.900</b>

Nei dati sopra riportati sono comprese le adesioni effettuate su base collettiva per un totale di 400.644,80 euro di contribuzioni.

Le 68 uscite osservate nel 2021 per riscatto dell'Aderente, per un importo complessivo pari a 2.155.754 euro, sono state liquidate agli aventi diritto.

Le 45 uscite osservate nel 2021 per trasferimento della posizione dell'Aderente, per un importo complessivo pari a 352.871,00 euro, sono state liquidate.

I dati sopra riportati non considerano le uscite per operazioni di switch.

**Descrizione della politica di gestione seguita**

Nell'esercizio 2021 la politica degli investimenti può essere schematizzata nel modo seguente.

- Per il comparto "Garantita" è prevalso l'acquisto di ETF armonizzati sia obbligazionari governativi area Euro sia monetari
- Per il comparto "Obbligazionaria" gli investimenti sono stati impostati verso ETF armonizzati sia obbligazionari governativi area Euro sia monetari
- Per il comparto "Bilanciata 30" gli investimenti sono stati impostati verso strumenti di natura monetaria (ETF monetari), ETF e/o altri OICR armonizzati obbligazionari (ad esempio, obbligazionari governativi area Euro, obbligazionari area Dollaro, obbligazionari area Sterlina, obbligazionari area Yen) ed, in misura minore, verso ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari Europa, azionari USA e/o Nord America, azionari Giappone, azionari Asia escluso il Giappone).

- Per il comparto “Bilanciata 65” gli investimenti sono stati impostati prevalentemente verso ETF (ad esempio, obbligazionari governativi area Euro, obbligazionari area Dollaro, obbligazionari area Sterlina, obbligazionari area Yen) ed in particolare in ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari Europa, azionari USA e/o Nord America, azionari Giappone, azionari Asia escluso il Giappone).
- Per il comparto “Azionaria” gli investimenti sono stati impostati prevalentemente verso ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari Europa, azionari USA e/o Nord America, azionari Giappone, azionari Asia escluso il Giappone, azionari mercati emergenti) e in parte verso strumenti di natura monetaria (ETF monetari) e titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano denominati in Euro.

Nel valutare, le performance ottenute nel corso del 2021, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee:

- Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.
- Nel 2021 si è investito prevalentemente in ETFs, per una gestione mirata a favorire l’interesse dei clienti in termini di costi e di performance.
- La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente più bassa rispetto a quella del benchmark. Gli eventuali scostamenti di *duration* rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.
- Nel 2021 è iniziata una fase di mercato caratterizzata da rendimenti dei titoli di Stato dell’area dell’Euro in rialzo, unitamente a uno scenario di inflazione in ripresa.
- Relativamente agli investimenti denominati in valute diverse dall’Euro, si segnala che il dollaro si è tendenzialmente rafforzato nei confronti delle principali valute dei mercati sviluppati. Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.
- Il comparto azionario area Euro ha contribuito positivamente alla performance. Si precisa che l’utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un’esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi conseguente decremento sulla performance.
- All’interno della Politica degli Investimenti, sono integrati i principi secondo cui i parametri di natura ambientale, sociale e di governance (ESG) e sono stati tenuti in considerazione nella selezione degli investimenti.

A completare quanto sopra esposto si riportano di seguito i risultati raggiunti, al netto ed al lordo delle commissioni di gestione e delle commissioni del responsabile, nel corso dell’anno 2021, nel corso del biennio 2020-2021, nonché nell’intero periodo di effettiva attività (febbraio 1999 - dicembre 2021 per i comparti “Bilanciata 65” e “Bilanciata 30”, giugno 1999 - dicembre 2021 per il comparto “Obbligazionaria”, maggio 1999 - dicembre 2021 per il comparto “Garantita” e marzo 2001 - dicembre 2021 per il comparto “Azionaria”):

<b>ANNO 2021</b>	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
<b>Rendimento del comparto al netto degli oneri a carico del Fondo</b>	14,78%	9,80%	3,46%	-2,10%	-2,90%
<b>Rendimento del comparto al lordo degli oneri a carico del Fondo</b>	14,95%	9,28%	4,15%	-0,89%	0,52%

<b>BIENNIO 2020-2021</b>	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
<b>Rendimento del comparto al netto degli oneri a carico del Fondo</b>	14,81%	11,09%	5,10%	-0,76%	-1,17%
<b>Rendimento del comparto al lordo degli oneri a carico del Fondo</b>	17,55%	12,72%	7,05%	3,49%	1,69%

<b>INTERO PERIODO DI EFFETTIVA ATTIVITA'</b>	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
<b>Rendimento del comparto al netto degli oneri a carico del Fondo</b>	56,55%	77,30%	75,59%	65,12%	18,69%
<b>Rendimento del comparto al lordo degli oneri a carico del Fondo</b>	96,49%	126,12%	114,08%	106,21%	48,49%

L'effetto degli oneri di negoziazione sulle performance è stato praticamente nullo.

Qui di seguito si riportano i risultati raggiunti dai benchmark (al lordo degli oneri fiscali) nel corso dell'anno 2021, nel corso del biennio 2020-2021 e negli interi diversi periodi di effettiva attività dei

cinque comparti di investimento del fondo, questi ultimi scarsamente significativi per il confronto con i rendimenti conseguiti per gli eccessi nel rapporto tra liquidità e patrimonio investito, verificatisi nei primi mesi di attività su tutti i comparti di investimento:

<b>ANNO 2021</b>	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
Rendimento del benchmark	21,70%	15,03%	6,03%	-1,95%	-1,92%

<b>BIENNIO 2020-2021</b>	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
Rendimento del benchmark	24,19%	18,69%	9,67%	0,87%	0,47%

<b>INTERO PERIODO DI EFFETTIVA ATTIVITA'</b>	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
Rendimento del benchmark	260,77%	235,24%	181,30%	136,21%	107,00%

Allo scopo di permettere una sintetica valutazione della rischiosità degli investimenti, si riportano le deviazioni standard dei risultati raggiunti dai comparti di investimento e dai benchmark, nell'intero periodo di attività dei comparti di investimento, nel corso del biennio 2020-2021 e nel corso del solo anno 2021.

	<b>AZIONARIA</b>	<b>BILANCIATA 65</b>	<b>BILANCIATA 30</b>	<b>OBBLIGAZIONARIA</b>	<b>GARANTITA</b>
<b>Deviazione standard della performance dei Benchmark da inizio attività a dicembre 2021</b>	14,49%	10,51%	5,05%	3,90%	2,49%
<b>Deviazione standard netta della performance dei comparti di investimento da inizio</b>	11,86%	9,07%	4,73%	3,28%	2,66%

<b>attività a dicembre 2021</b>					
<b>Deviazione standard della performance dei Benchmark da gennaio 2020 a dicembre 2021</b>	18,09%	13,47%	6,46%	3,75%	2,18%
<b>Deviazione standard della performance netta dei comparti di investimento da gennaio 2020 a dicembre 2021</b>	13,77%	10,38%	4,96%	3,28%	1,92%
<b>Deviazione standard della performance dei Benchmark da gennaio a dicembre 2021</b>	8,61%	6,28%	3,45%	<b>3,83%</b>	2,06%
<b>Deviazione standard della performance netta dei comparti di investimento da gennaio a dicembre 2021</b>	7,26%	5,15%	2,70%	3,33%	1,72%

La deviazione standard di una serie di valori, come noto, misura il loro scostamento dal valor medio rilevato nel periodo di osservazione e nel caso in questione consente quindi di avere un'indicazione sulla variabilità dei rendimenti: più alta è la deviazione standard, maggiore risulta essere la variabilità dei valori, e dunque la rischiosità.

Il confronto della deviazione standard tra i diversi comparti di investimento permette quindi di valutarne, anche in termini quantitativi, il diverso profilo di rischio.

Il comparto “Garantita” offre comunque una garanzia di rendimento minimo che annulla la rischiosità legata ad eventuali andamenti negativi delle performance che fossero concomitanti con il verificarsi del diritto alla garanzia, e cioè in caso di prestazione pensionistica, di morte o di invalidità.

Il confronto, per lo stesso comparto, tra la deviazione standard della performance del comparto e la deviazione standard della performance del relativo benchmark permette di comparare il livello di rischiosità assunto dalla Società con quello medio di quella tipologia di investimenti.

### Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Le procedure di raccolta delle adesioni e di gestione amministrativa delle stesse hanno confermato, anche nel corso dell'anno 2021, un buon grado di affidabilità.

I costi complessivamente sostenuti dagli Aderenti nel corso del 2021, direttamente od indirettamente, sono riassunti nelle tabelle che seguono:

#### Oneri direttamente a carico dell'Aderente

Tipologia	Importo pro capite	Importo complessivo	Incidenza sui contributi complessivi
Commissione una tantum	51,65 euro	2.169	0,0752%
Commissione di gestione per la posizione individuale	30,00 euro	51.929	1,8025%
Commissione di trasferimento	15,00 euro	675	0,0234%
Commissione di conversione	15,00 euro	165	0,0057%
<b>Totale</b>	-	<b>54.938</b>	

#### Oneri a carico del fondo (indirettamente a carico dell'Aderente)

Tipologia	Importo percentuale annuo	Importo complessivo	Incidenza sul patrimonio medio
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,22% per il comparto "Azionaria"</li> <li>• 1,80% per il comparto "Bilanciata 65"</li> <li>• 1,38% per il comparto "Bilanciata 30"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 193.839 euro per il comparto "Azionaria"</li> <li>• 454.856 euro per il comparto "Bilanciata 65"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,27% per il comparto "Azionaria"</li> <li>• 1,83 % per il comparto "Bilanciata 65"</li> <li>• 1,39 % per il comparto "Bilanciata 30"</li> </ul>

Commissione di gestione (al lordo dello storno commissioni – <i>rebates</i> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,90% il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 1,80% per il comparto “Garantita”</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 175.902euro per il comparto “Bilanciata 30”</li> <li>• 31.282 euro per il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 96.118 euro per il comparto “Garantita”</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,90 % per il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 1,80 % per il comparto “Garantita”</li> </ul>
Commissione del responsabile del fondo		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 326 euro per il comparto “Azionaria”</li> <li>• 955 euro per il comparto “Bilanciata 65”</li> <li>• 508 euro per il comparto “Bilanciata 30”</li> <li>• 140 euro per il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 229 euro per il comparto “Garantita”</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 0,00% per il comparto “Azionaria”</li> <li>• 0,00% per il comparto “Bilanciata 65”</li> <li>• 0,00% per il comparto “Bilanciata 30”</li> <li>• 0,00% per il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 0,0% per il comparto “Garantita”</li> </ul>
Commissioni di negoziazione	Non predeterminabile	0 euro per tutti i comparti	0 % per tutti i comparti
Totale		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 194.166 euro per il comparto “Azionaria”</li> <li>• 455.810 euro per il comparto “Bilanciata 65”</li> <li>• 176.409 euro per il comparto “Bilanciata 30”</li> <li>• 31.422 euro per il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 96.347 euro per il comparto “Garantita”</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,27 % per il comparto “Azionaria”</li> <li>• 1,83 % per il comparto “Bilanciata 65”</li> <li>• 1,39% per il comparto “Bilanciata 30”</li> <li>• 0,90 % per il comparto “Obbligazionaria”</li> <li>• 1,80 % per il comparto “Garantita”</li> </ul>

Le commissioni di gestione sono considerate al lordo delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR sottostanti ai comparti e retrocesse ai comparti come da seguente dettaglio:

Comparto Azionaria	€	10.952
Comparto Bilanciata 65	€	28.920
Comparto Bilanciata 30	€	9.312

Comparto Obbligazionaria	€	1.830
Comparto Garantita	€	2.688

Oneri fiscali sostenuti dal Fondo nell'anno 2021

Oneri fiscali	AZIONARIA	BILANCIATA 65	BILANCIATA 30	OBBLIGAZIONARIA	GARANTITA
€	-293.170	- 598.402	- 122.249	0	0

**Eventi rilevanti verificatisi durante l'esercizio**

*Emanazione ed entrata in vigore:*

Regolamento (UE) 2021/852 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 giugno 2021, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 22 giugno 2021 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Tali provvedimenti assumono specifico rilievo anche per i fondi pensione, che sono chiamati ad adeguarsi agli adempimenti informativi previsti dai predetti Regolamenti, secondo le modalità e tempistiche dagli stessi individuate.

Nel corso del 2021, inoltre, la COVIP ha emanato i provvedimenti di seguito elencati:

Deliberazione Covip del 29 luglio 2021 - Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341. In esse sono dettate istruzioni di vigilanza volte a chiarire i principali profili di novità della normativa primaria di settore, il loro impatto sull'attuale assetto delle forme, le modifiche da apportare sia sotto il profilo organizzativo che documentale, nonché a specificare le modalità e tempistiche di adeguamento, così da meglio indirizzare le attività che le forme pensionistiche sono chiamate a porre in essere.



Deliberazione Covip del 29 luglio 2021 - Regolamento in materia di procedura sanzionatoria della COVIP, che disciplina gli aspetti di dettaglio della procedura sanzionatoria di competenza della COVIP stessa.

Decreto Ministero del lavoro e delle politiche sociali 11 giugno 2021 n.188.

Regolamento in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, di situazioni impeditive e di cause di sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme pensionistiche complementari, ai sensi dell'articolo 5-sexies del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, come introdotto dal decreto legislativo 13 dicembre 2018 n.147.

Deliberazione Covip 2 dicembre 2021. Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

Deliberazione Covip 22 dicembre 2021. Regolamento sulle modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari.

Deliberazione Covip 22 dicembre 2021. Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza.

### **Eventi rilevanti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio 2021**

Non si registrano eventi successivi alla data di chiusura del Rendiconto tali da influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Compagnia.

### **Conflitti di interesse**

Si conferma inoltre che mai sono sussistite condizioni tali da determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse o modalità di gestione delle risorse stesse non conformi all'esclusivo interesse degli Aderenti.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il 2022 sarà nuovamente un anno caratterizzato da una serie di incertezze dal punto di vista macroeconomico e della gestione dell'inflazione da parte delle banche centrali che stanno iniziando politiche monetarie più restrittive nei mercati sviluppati.

In seguito a politiche sempre meno accomodanti da parte delle banche centrali, i mercati azionari hanno iniziato l'anno evidenziando una elevata volatilità, mentre i tassi nominali su scala globale stanno salendo velocemente.

Occorrerà, quindi, valutare se le banche centrali saranno in grado di alzare i tassi senza intaccare la crescita, provocando quindi una recessione.

Per quanto riguarda l'area Euro, il mercato obbligazionario si è aperto con un allargamento degli spread che ha penalizzato maggiormente la periferia.

Milano, 23 marzo 2022

p.p. il Consiglio di Amministrazione



Il Responsabile del Fondo

Cristiana Biondi

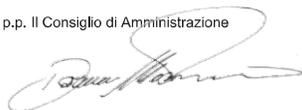


FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND BILANCIATA 65

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2021	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2020
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>26.490.130</b>	<b>23.749.318</b>
	a) Depositi bancari	504.052	511.098
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		297.692
	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.	25.986.078	22.940.528
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>26.490.130</b>	<b>23.749.318</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>38.271</b>	<b>34.271</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	38.271	34.271
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>598.402</b>	<b>30.894</b>
	<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>636.672</b>	<b>65.165</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>25.853.457</b>	<b>23.684.153</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>613.603</b>	<b>566.138</b>
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	410.948	370.394
	Contributi da ricevere	202.654	195.743
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**
**CONTO ECONOMICO AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND BILANCIATA 65**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-145.306</b>	<b>-894.596</b>
	a) Contributi per le prestazioni	1.130.150	1.152.269
	b) Anticipazioni	-109.158	-57.743
	c) Trasferimenti e riscatti	-1.166.298	-1.989.122
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>3.339.903</b>	<b>642.024</b>
	a) Dividendi e interessi	349	286.474
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.339.554	355.550
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-426.891</b>	<b>-381.463</b>
	a) Società di gestione	-426.891	-381.463
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>2.767.707</b>	<b>-634.035</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-598.402</b>	<b>-30.894</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>2.169.305</b>	<b>-664.930</b>

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2021 E  
NOTA INTEGRATIVA  
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND  
COMPARTO BILANCIATA 65**

Il rendiconto al 31 dicembre 2021 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

## NOTA INTEGRATIVA

### INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

## ***PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO***

### ***Sezione 1) – INFORMAZIONI GENERALI***

“ZED OMNIFUND – Fondo pensione aperto”, di seguito definito “Fondo”, è un Fondo pensione aperto istituito ai sensi dell’art. 12 del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito Decreto), e successive modificazioni e integrazioni.

La Zurich Investments Life S.p.A. (di seguito definita “Compagnia”), esercita l’attività di gestione del Fondo con effetto dal 29 luglio 1998, previa autorizzazione rilasciata dalla “COVIP” d’intesa con l’ISVAP con provvedimento del 29 luglio 1998. Con medesimo provvedimento la COVIP ha approvato il Regolamento del Fondo.

Tale Fondo, iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP al n. 39, opera in regime di contribuzione definita ed ha lo scopo esclusivo di erogare agli iscritti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio.

L’entità delle prestazioni pensionistiche è determinata secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione.

L’attività di raccolta delle adesioni al Fondo è disciplinata dalle istruzioni emanate dall’Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) come da Circolare n. 350 D del 15 dicembre 1998.

### ***Contribuzione***

L’Aderente determina liberamente la misura della contribuzione.

Per i lavoratori la misura minima e le modalità della contribuzione devono rispettare quanto eventualmente stabilito dai contratti e dagli accordi collettivi, anche aziendali.

Per i lavoratori dipendenti la contribuzione al Fondo può consistere, anche esclusivamente, nei flussi di TFR in maturazione. Qualora il lavoratore decida di versare la contribuzione prevista a suo carico e abbia diritto, in base ad accordi collettivi, anche aziendali, a un contributo del datore di lavoro, detto contributo affluirà al Fondo nei limiti e alle condizioni stabilite nei predetti accordi. Resta inteso che il datore di lavoro può comunque decidere di contribuire al Fondo, anche in assenza di tali accordi.

L’Aderente ha facoltà di sospendere la contribuzione, fermo restando, per i lavoratori dipendenti, l’obbligo di versamento del TFR maturando eventualmente conferito. La sospensione non comporta

la cessazione della partecipazione al Fondo, con possibilità di riattivazione della contribuzione in qualsiasi momento.

Infine l'Aderente può decidere di proseguire la contribuzione al Fondo oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che alla data del pensionamento possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di previdenza complementare.

### ***Prestazioni, trasferimenti e riscatti***

#### *1) Prestazioni pensionistiche*

Il Fondo prevede a favore degli aderenti le seguenti prestazioni pensionistiche:

- a) pensione complementare di vecchiaia, al compimento dell'età pensionabile stabilita nel regime obbligatorio di appartenenza, con un minimo di cinque anni di iscrizione alle forme pensionistiche complementari. L'Aderente che decide di proseguire volontariamente la contribuzione ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche. Per i soggetti non titolari di reddito di lavoro o di impresa si considera età pensionabile quella vigente nel regime obbligatorio di base;
- b) pensione complementare di anzianità, per la quale sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alle forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente per i quali lo stesso non abbia esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

L'Aderente ha facoltà di richiedere che le prestazioni siano erogate con un anticipo massimo di cinque anni rispetto alla maturazione dei requisiti per l'accesso alle prestazioni del regime obbligatorio di appartenenza, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi, o in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo.

L'Aderente ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica sotto forma di capitale nel limite del 50 per cento della posizione individuale maturata. Da tale computo sono detratte le somme erogate a titolo di anticipazione per le quali non si sia provveduto al reintegro. Qualora l'importo che si ottiene convertendo in rendita vitalizia immediata annua senza reversibilità a favore dell'Aderente il 70 per cento della posizione individuale maturata risulti inferiore al 50 per

cento dell'assegno sociale di cui all'articolo 3, commi 6 e 7, della legge 8 agosto 1995, n. 335, l'Aderente può optare per la liquidazione in capitale dell'intera posizione maturata.

L'Aderente che, sulla base della documentazione prodotta, risulta assunto antecedentemente al 29 aprile 1993, ed entro tale data ha aderito a forme pensionistiche complementari istituite alla data di entrata in vigore della legge 23 ottobre 1992, n. 421, può richiedere la liquidazione dell'intera prestazione pensionistica complementare in capitale.

Inoltre l'Aderente che abbia maturato il diritto alla prestazione ed intenda esercitarlo può trasferire la propria posizione presso altra forma pensionistica complementare, per avvalersi delle condizioni di erogazione della rendita praticate da quest'ultima.

Le prestazioni pensionistiche sono sottoposte agli stessi limiti di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità in vigore per le pensioni a carico degli istituti di previdenza obbligatoria.

## *2) Erogazione della rendita vitalizia*

A seguito dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, all'Aderente è erogata una rendita vitalizia immediata calcolata in base alla posizione individuale maturata, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale.

L'Aderente in luogo della rendita vitalizia immediata, può richiedere l'erogazione delle prestazioni nella forma di seguito indicata:

a) rendita vitalizia reversibile: detta rendita è corrisposta all'Aderente finché è in vita e successivamente, in misura totale o per quota scelta dall'Aderente stesso, alla persona da lui designata;

I coefficienti di trasformazione e le condizioni e modalità di erogazione delle rendite, riportati nel regolamento del Fondo, possono essere successivamente variati, nel rispetto della normativa in materia di stabilità delle compagnie di assicurazione e delle relative disposizioni applicative emanate dall'IVASS.

In ogni caso tali modifiche non si applicano ai soggetti, già aderenti alla data di introduzione delle modifiche stesse, che esercitano il diritto alla prestazione pensionistica nei tre anni successivi.

## *3) Trasferimento e riscatto della posizione individuale*

L'Aderente può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al Fondo.

Tuttavia anche prima del periodo minimo di permanenza l'Aderente può:

- a) trasferire la propria posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa;
- b) riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;
- c) riscattare l'intera posizione individuale maturata, in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo e a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verificano nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari;
- d) riscattare l'intera posizione individuale maturata, ai sensi dell'art.14, comma 5 del Decreto, ovvero trasferirla ad altra forma pensionistica complementare, qualora vengano meno i requisiti di partecipazione al Fondo stabiliti dalle fonti che dispongono l'adesione su base collettiva.

Nei casi previsti ai punti a), c) e d) l'Aderente, in luogo dell'esercizio dei diritti di trasferimento e di riscatto può proseguire la partecipazione al Fondo, anche in assenza di contribuzione.

Nel caso di decesso prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dai diversi beneficiari designati dall'Aderente, siano essi persone fisiche o giuridiche.

In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale resta acquisita dal Fondo.

La Compagnia una volta accertata la sussistenza dei requisiti, provvede al trasferimento o al riscatto della posizione con tempestività, e comunque entro il termine massimo di sei mesi dalla ricezione della comunicazione di esercizio della facoltà.

#### *4) Anticipazioni*

Un'anticipazione della posizione individuale maturata può essere richiesta dall'Aderente nei seguenti casi e misure:

- a) in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75 per cento, per spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie ed interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;
- b) decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 75 per cento, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per sé o per i figli, per la realizzazione, sulla prima casa di abitazione, di interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria, di restauro e di risanamento conservativo, di ristrutturazione edilizia, di cui alle lettere a), b), c), d) del comma 1 dell'art. 3 del decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380;
- c) decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 30 per cento, per la soddisfazione di ulteriori sue esigenze.

In ogni caso, le somme complessivamente percepite a titolo di anticipazione non possono eccedere il 75 per cento della posizione individuale maturata, incrementata delle anticipazioni percepite e non reintegrate.

Le somme percepite a titolo di anticipazione possono essere reintegrate, a scelta dell'Aderente e in qualsiasi momento.

Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per esercitare il diritto all'anticipazione, sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione a forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente, per i quali lo stesso non abbia esercitato il diritto di riscatto totale della posizione individuale.

### *Spese*

1. L'iscrizione al Fondo prevede le seguenti spese:

- a) spese da sostenere all'atto dell'adesione: una commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 51,65 euro.
- b) spese relative alla fase di accumulo:
  - b.1) direttamente a carico dell'Aderente: una commissione annua pari a 30 Euro;
  - b.2) indirettamente a carico dell'Aderente e che incidono sul comparto. Tali spese consistono in una commissione di gestione pari ad una percentuale applicata mensilmente sul patrimonio e differenziata in funzione dello specifico comparto di investimento:
    - 1,80% su base annua per il comparto Bilanciata 65;
    - 1,38% su base annua per il comparto Bilanciata 30;

- 0,90% su base annua per il comparto Obbligazionaria;
- 1,80% su base annua per il comparto Garantita (di cui 0,54% per la garanzia di risultato);
- 2,22% su base annua per il comparto Azionaria;

Sono inoltre a carico del comparto, per quanto di competenza, le imposte e tasse, le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo e gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse, nonché il "contributo di vigilanza" dovuto annualmente alla COVIP ai sensi di legge. Sono altresì a carico del comparto le spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico del Responsabile e dell'Organismo di sorveglianza, salva diversa decisione della Compagnia.

Sul comparto non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di O.I.C.R. acquistati, né le commissioni di gestione applicate all'O.I.C.R. stesso, salvo i casi di deroga previsti dalla COVIP in apposite istruzioni di carattere generale.

c) spese collegate all'esercizio di prerogative individuali:

- c. 1) 15,00 Euro in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica;
- c. 2) 15,00 Euro in caso di modifica del profilo di investimento scelto.
- d) Spese relative alla fase di erogazione delle rendite.

L'importo delle spese sopra indicate può essere ridotto nei casi di adesione su base collettiva e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti.

Tutte le spese ed oneri non individuati nei punti di cui sopra risultano a carico della Compagnia.

## **Gestione del Patrimonio**

Gli strumenti finanziari ed i valori del Fondo costituiscono patrimonio separato ed autonomo sia rispetto al patrimonio della Compagnia, sia a quello degli altri fondi gestiti, sia a quello degli Aderenti.

Il patrimonio del Fondo è destinato all'erogazione delle prestazioni pensionistiche agli Aderenti. Su di esso non sono ammesse azioni esecutive né da parte dei creditori della Compagnia o di rappresentanti di questa, né dei creditori degli Aderenti o di loro rappresentanti. Il patrimonio del Fondo non può essere coinvolto nelle procedure concorsuali che riguardino la Compagnia.

Il Fondo è articolato in 5 comparti, come di seguito specificati:

Comparto Bilanciata 65, caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto;

Comparto Bilanciata 30, caratterizzato da un profilo di rischio medio;

Comparto Obbligazionaria, caratterizzato da un profilo di rischio basso;

Comparto Garantita, caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato (questo comparto è destinato al conferimento tacito del TFR);

Comparto Azionaria, caratterizzato da un profilo di rischio alto.

L'Aderente, all'atto dell'adesione, sceglie il comparto in cui far confluire i versamenti contributivi, scelta che può successivamente variare nel rispetto del periodo minimo di un anno di permanenza nel comparto. Tale limite non opera con riguardo al TFR conferito tacitamente.

La Compagnia effettua l'investimento delle risorse del Fondo nel rispetto dei limiti e delle condizioni stabiliti dalla normativa vigente e dal regolamento del Fondo, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli Aderenti.

La Compagnia può effettuare l'investimento delle risorse in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, di seguito denominati "O.I.C.R.", purché i loro programmi e i limiti di investimento siano compatibili con quelli dei comparti del Fondo che ne prevedono l'acquisizione. Si intendono per O.I.C.R. gli organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE e i fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi di diritto italiano.

Ferma restando la responsabilità della Compagnia, essa può affidare a soggetti di cui all'art. 6, comma 1, lettere a), b), c) del Decreto in possesso dei requisiti di cui all'art. 6, comma 4 del Decreto l'esecuzione di specifici incarichi di gestione.

In conformità e nei limiti stabiliti dalla normativa vigente il Fondo adotta, per ogni comparto, parametri oggettivi e confrontabili per la valutazione dei risultati di gestione.

La politica di investimento dei singoli comparti è la seguente:

**Comparto Bilanciata 65**, caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto.

La politica di investimento del comparto è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso titoli di capitale, con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

**Comparto Bilanciata 30**, caratterizzato da un profilo di rischio medio.

La politica di investimento del comparto è diretta ad assicurare una composizione del portafoglio tendenzialmente equilibrata che includa sia titoli di debito di natura obbligazionaria sia titoli di

capitale, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti che la rivalutazione del capitale.

**Comparto Obbligazionaria**, caratterizzato da un profilo di rischio basso.

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di proteggere il valore reale del capitale investito.

**Comparto Garantita**, caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato.

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio che includa in prevalenza titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale minimizzando il rischio in capo all'Aderente grazie alla presenza di una garanzia di risultato.

Il comparto Garantita si prefigge l'obiettivo di realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

L'adesione al comparto denominato "Garantita" attribuisce all'Aderente, al verificarsi degli eventi di cui appresso, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione. La garanzia può essere prestata alla Compagnia da soggetti diversi dalla stessa, a ciò abilitati.

L'importo minimo garantito è pari alla somma, maggiorata del 2% su base annua, dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica ed i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto di eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Il diritto alla garanzia è riconosciuto nei seguenti casi:

- Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- Riscatto per decesso;
- Riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;

- Trasferimento della posizione individuale in caso di modifiche peggiorative alle condizioni di contratto.

**Comparto Azionaria**, caratterizzato da un profilo di rischio alto.

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso titoli di capitale, con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

I **benchmarks** dei cinque comparti d'investimento sono i seguenti:

**Bilanciata 65:** 50% MSCI EMU, 30% ICE BofA Euro Government Index, 15% MSCI World ex EMU, 5% ICE BofA Global Government.

**Bilanciata 30:** 20% MSCI EMU, 45% ICE BofA Euro Government Index, 10% MSCI World ex EMU, 15% ICE BofA Global Government, 10% ICE BofA Euro Treasury Index;

**Obbligazionaria:** 65% ICE BofA Euro Government Index, 25% ICE BofA Global Government, 10% ICE BofA Euro Treasury Index;

**Garantita:** 50% ICE BofA Euro Government Index, 50% ICE BofA Italy Treasury Bill Index;

**Azionaria:** 65% MSCI EMU, 20% MSCI World ex EMU, 5% MSCI Emerging Markets Daily Index, 10% ICE BofA Euro Treasury Index.

### ***Banca depositaria***

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata a BNP PARIBAS SpA - banca depositaria, con sede legale in Milano. Quest'ultima, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare, totalmente o parzialmente, il patrimonio del Fondo presso la Monte Titoli S.p.A., la Gestione

Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia ovvero presso analoghi organismi - italiani ed esteri – che svolgono attività di deposito centralizzato di strumenti finanziari, presso banche italiane ed estere e presso S.I.M. o imprese di investimento che possono detenere strumenti finanziari e disponibilità liquide della clientela.

***Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE***

Dopo aver tracciato le caratteristiche comuni dei cinque comparti del Fondo vengono di seguito riportate le informazioni specifiche che si riferiscono al comparto Bilanciata 65.

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	<b>Numero quote</b>	<b>Valore unitario quota</b>	<b>Controvalore</b>
Saldo 01/01/2021	<b>1.419.884</b>	<b>16,68</b>	<b>23.684.152,30</b>
Quote emesse	65.517		1.130.150
Quote annullate	- 73.731		- 1.275.456
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			2.314.611
<b>Saldo 31/12/2021</b>	<b>1.411.670</b>	<b>18,314</b>	<b>25.853.457</b>

***PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI***

Il comparto Bilanciata 65 è caratterizzato da un profilo di rischio medio-alto con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata prevalentemente verso titoli di capitale, con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	<b>Min</b>	<b>Max</b>
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	10%	50%
-titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	50%	90%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

### ***PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE***

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 del Fondo Zed Omnifund – comparto Bilanciata 65.

#### ***STATO PATRIMONIALE ATTIVO***

##### ***INVESTIMENTI (voce 10)***

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato Decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale di Paese di riferimento al 31.12.2021.

***10a) Depositi bancari***

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

***10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali***

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

***10h) Quote di O.I.C.R.***

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

***10l) Ratei e risconti attivi***

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

***GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)***

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Bilanciata 65, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

***CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)***

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

***STATO PATRIMONIALE PASSIVO***

***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

***10a) Debiti della gestione previdenziale***

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

***PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***

***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristoro delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

***DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)***

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

***CONTI D'ORDINE***

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

***CONTO ECONOMICO***

***SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

***10a) Contributi per le prestazioni***

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

***10b) Anticipazioni***

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

***10c) Trasferimenti e riscatti***

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

***RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)***

***20a) Dividendi e interessi***

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

***20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie***

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

***ONERI DI GESTIONE (voce 30)***

***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

***IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)***

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio

2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

***PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI***

Al 31 dicembre 2021 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

***PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE***

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

***PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO BILANCIATA 65***

*Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati*

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	209
Lavoratori autonomi	571
Altri	33
<b>Totale</b>	<b>813</b>

	N° iscritti
Lavoratori attivi	813
Pensionati	0
<b>Totale</b>	<b>813</b>

	N° iscritti
Fase di accumulo	813
Fase di erogazione	0
<b>Totale</b>	<b>813</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

#### Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 26.490.130 (Euro 23.749.318 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Depositi bancari	504.052	511.098	-7.046
c) Titoli emessi da Stati	-	297.692	-297.692
d) Titoli di debito quotati			0
h) Quote di O.I.C.R.	25.986.078	22.940.528	3.045.550
l) Ratei risconti attivi	-	-	0
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>26.490.130</b>	<b>23.749.318</b>	<b>2.740.812</b>

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente IT52W0347901600 000802239900 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	-					-
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	2.512.225	18.190.240	368.448	4.844.414	70.750	<b>25.986.078</b>
Depositi bancari	504.052					<b>504.052</b>
<b>Totale</b>	<b>3.016.277</b>	<b>18.190.240</b>	<b>368.448</b>	<b>4.844.414</b>	<b>70.750</b>	<b>26.490.130</b>

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 25.986.078 (Euro 22.940.528 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2021	Al 31/12/2020	Variazione
X MSCI JAPAN FUND	249.367	285.250	- 35.883
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	1.606.373	-	1.606.373
X JAPAN GOVERNMENT BOND FUND	396.249	343.732	52.516
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP FUND	112.375	126.242	- 13.867
ISHARES CORE UK GILTS FUND	111.064	86.628	24.436
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS FUND	869.594	5.338.646	- 4.469.053
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT FUND	-	491.996	- 491.996
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A FUND	6.171.001	5.674.511	496.491
X MSCI USA UCITS ETF FUND	2.844.184	2.387.433	456.751
ISHARES MSCI CANADA ACC FUND	137.001	109.985	27.016
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	851.016	30.503	820.514
VANG EURGVBD EURA FUND	4.322.873	603.590	3.719.283
VANGU USDTRBD USDA FUND	714.051	467.301	246.750
LYXOR FTSE 100-C-GBP FUND	168.041	152.860	15.181
LYXOR MSCI W EX EMU UCIT FUND	352.074	314.663	37.411

UBS ETF MSCI EMU A ACC FUND	5.834.153	5.796.725	37.428
ISH MSCI EMU ESG EHNC D USD-A FUND	1.123.610	730.463	393.146
UBS ETF MSCI SWITZERLAND FUND	123.053	-	123.053
<b>Totale quote di OICR</b>	<b>25.986.078</b>	<b>22.940.528</b>	<b>3.045.550</b>

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali (Euro 297.692 nel precedente esercizio). Di seguito il dettaglio:

Importi in €	Al 31/12/2021	Al 31/12/2020	Variazione
BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/31/2021	-	297.692	- 297.692
<b>Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.</b>	<b>-</b>	<b>297.692</b>	<b>- 297.692</b>

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	SALDO INIZIALE	ACQUISTO	VENDITA	SCARTO LORDO	SALDO FINALE	VOLUME NEGOZIATO
Quote OICR	22.940.528	19.525.305	(16.479.755)	-	25.986.078	36.005.060
Titoli Stato/Org. Internaz.	297.692	-	(297.164)	(528)	0	297.164
Titoli di Debito quotati		-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>23.238.220</b>	<b>19.525.305</b>	<b>(16.776.919)</b>	<b>(528)</b>	<b>25.986.078</b>	<b>36.302.224</b>

### Crediti di imposta (voce 30)

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
Credito di imposta	0	0	0

## STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

### Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2021 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

### Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo, al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 38.271 (Euro 34.271 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	39.739	35.628	4.111
Ristorno commissioni	-2.423	-2.558	135
Compenso del Responsabile del Fondo	955	1.202	-247
<b>67 Totale</b>	<b>38.271</b>	<b>34.271</b>	<b>3.999</b>

### Debiti di imposta (voce 40)

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
Debito di imposta	598.402	30.894	567.507

## CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2021 i conti d'ordine ammontano a Euro 613.603 (Euro 566.137 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 202.654 (Euro 195.743 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2022 per un importo pari a Euro 410.948 (Euro 370.394 nell'esercizio precedente).

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -145.306 (Euro -894.596 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	1.130.150	1.152.269	-22.119
b) Anticipazioni	-109.158	-57.743	-51.414
c) Trasferimenti e riscatti	-1.166.298	-1.989.122	822.824
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-145.306</b>	<b>-894.596</b>	<b>749.290</b>

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
815	23.554	721.585	222.204	-10.697	0	99.901	73.603	<b>1.130.150</b>

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
15	344.797	10	109.158	6	154.490	1	11.671	1	13.638	21	641.702	54	<b>1.275.456</b>

### Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2021 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 3.339.903 (Euro 642.024 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Dividendi e interessi	349	286.474	-286.125
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.339.554	355.550	2.984.005
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>3.339.903</b>	<b>642.024</b>	<b>2.697.880</b>

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	- 528	- 45	-	-	-	- 573
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
Quote di OICR	877	- 111.469	- 184.097	507.325	3.127.840	<b>3.340.476</b>
<b>TOTALE</b>	<b>349</b>	<b>- 111.514</b>	<b>- 184.097</b>	<b>507.325</b>	<b>3.127.840</b>	<b>3.339.903</b>

### Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 426.891 (Euro 381.463 nel precedente esercizio) ed è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	-454.856	-406.392	-48.463

Ristorno commissioni	28.920	26.131	2.789
Compenso del Responsabile del Fondo	-955	-1.202	247
<b>67 Totale</b>	<b>-426.891</b>	<b>-381.463</b>	<b>-45.428</b>

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,80% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Bilanciata 65, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo stesso.

### **Imposta sostitutiva (voce 50)**

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 598.402 a debito (30.894 a debito l'esercizio precedente).

Milano, lì 23 marzo 2022

**p.p. Il Consiglio di Amministrazione**



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND BILANCIATA 30

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2021	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2020
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>13.076.859</b>	<b>12.631.099</b>
	a) Depositi bancari	259.771	252.415
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		1.029.393
	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.	12.817.089	11.349.291
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>13.076.859</b>	<b>12.631.099</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>14.766</b>	<b>14.059</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	14.766	14.059
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>122.249</b>	<b>24.854</b>
	<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>137.015</b>	<b>38.913</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>12.939.844</b>	<b>12.592.186</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>305.495</b>	<b>257.101</b>
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	224.638	179.561
	Contributi da ricevere	80.858	77.540
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**
**CONTO ECONOMICO AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND BILANCIATA 30**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-86.855</b>	<b>-236.885</b>
	a) Contributi per le prestazioni	940.495	953.344
	b) Anticipazioni	-142.674	-229.507
	c) Trasferimenti e riscatti	-884.677	-960.721
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>723.860</b>	<b>376.405</b>
	a) Dividendi e interessi	-426	116.618
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	724.286	259.786
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-167.098</b>	<b>-162.459</b>
	a) Società di gestione	-167.098	-162.459
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>469.907</b>	<b>-22.939</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-122.249</b>	<b>-24.854</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>347.658</b>	<b>-47.793</b>

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2021 E  
NOTA INTEGRATIVA  
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND  
COMPARTO BILANCIATA 30**

Il rendiconto al 31 dicembre 2021 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

## NOTA INTEGRATIVA

### **INFORMAZIONI GENERALI**

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

### ***PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO***

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

#### ***Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE***

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	Numero quote	Valore unitario quota	Controvalore
Saldo 01/01/2021	<b>718.342</b>	<b>17,530</b>	<b>12.592.186</b>
Quote emesse	53.142		940.495
Quote annullate	- 58.035		- 1.027.351
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			434.513
<b>Saldo 31/12/2021</b>	<b>713.449</b>	<b>18,137</b>	<b>12.939.844</b>

**PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI** Il comparto Bilanciata 30 è caratterizzato da un profilo di rischio medio con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio tendenzialmente equilibrata, che includa sia titoli di debito di natura obbligazionaria sia titoli di capitale con obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	50%	90%
-titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	10%	50%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità

### ***PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE***

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 del Fondo Zed Omnifund – comparto Bilanciata 30.

### ***STATO PATRIMONIALE ATTIVO***

#### ***INVESTIMENTI (voce 10)***

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31/12/2021.

#### ***10a) Depositi bancari***

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

#### ***10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali***

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

#### ***10h) Quote di O.I.C.R.***

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

#### ***10l) Ratei e risconti attivi***

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

#### ***GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)***

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Bilanciata 30, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

#### ***CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)***

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

#### ***STATO PATRIMONIALE PASSIVO***

##### ***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

##### ***10a) Debiti della gestione previdenziale***

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

### ***PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***

#### ***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

#### ***DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)***

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

#### ***CONTI D'ORDINE***

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

#### ***CONTO ECONOMICO***

#### ***SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

***10a) Contributi per le prestazioni***

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

***10b) Anticipazioni***

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

***10c) Trasferimenti e riscatti***

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

***RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)***

***20a) Dividendi e interessi***

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

***20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie***

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

### ***ONERI DI GESTIONE (voce 30)***

#### ***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

#### ***IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)***

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno". Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

### ***PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI***

Al 31 dicembre 2021 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

### ***PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE***

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

**PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO  
BILANCIATA 30**

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	138
Lavoratori autonomi	228
Altri	33
<b>Totale</b>	<b>399</b>

	N° iscritti
Lavoratori attivi	399
Pensionati	0
<b>Totale</b>	<b>399</b>

	N° iscritti
Fase di accumulo	399
Fase di erogazione	0
<b>Totale</b>	<b>399</b>

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**STATO PATRIMONIALE – ATTIVO**

**Investimenti (voce 10)**

La voce investimenti ammonta a Euro 13.076.859 (Euro 12.631.100 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Depositi bancari	259.771	252.415	7.356
c) Titoli emessi da Stati	-	1.029.393	-1.029.393
d) Titoli di debito quotati			0
h) Quote di O.I.C.R.	12.817.089	11.349.291	1.467.797
l) Ratei risconti attivi	-	-	0
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>13.076.859</b>	<b>12.631.100</b>	<b>445.760</b>

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero IT32V0347901600000802239800 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 0 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato						
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	1.651.629	7.730.085	153.862	3.218.540	62.973	<b>12.817.089</b>
Depositi bancari	259.771					<b>259.771</b>
<b>Totale</b>	<b>1.911.400</b>	<b>7.730.085</b>	<b>153.862</b>	<b>3.218.540</b>	<b>62.973</b>	<b>13.076.859</b>

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 12.817.089 (Euro 11.349.291 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

<b>Importi in €</b>	<b>Al 31/12/2021</b>	<b>Al 31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM FUND	-	26.941	- 26.941
X MSCI JAPAN FUND	91.039	114.316	- 23.278
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	2.315.418	1.866.585	448.833
X JAPAN GOVERNMENT BOND FUND	596.408	606.915	- 10.508
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP FUND	47.895	46.929	966
ISHARES CORE UK GILTS FUND	177.755	139.698	38.057
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS FUND	-	1.166.214	- 1.166.214
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT FUND	-	405.007	- 405.007
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A FUND	2.604.217	2.653.792	- 49.575
X MSCI USA UCITS ETF FUND	1.022.527	921.784	100.742
ISHARES MSCI CANADA ACC FUND	51.173	46.057	5.116
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	1.616.069	47.230	1.568.839
VANG EURGVBD EURA FUND	3.110.005	2.397.517	712.488
VANGU USDTRBD USDA FUND	1.055.649	862.387	193.262
LYXOR FTSE 100-C-GBP FUND	83.026	47.919	35.107
UBS ETF MSCI SWITZERLAND FUND	45.908	-	45.908
<b>Totale quote di OICR</b>	<b>12.817.089</b>	<b>11.349.291</b>	<b>1.467.797</b>

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali (Euro 1.029.393 nel precedente esercizio). Di seguito il dettaglio:

<b>Importi in €</b>	<b>Al 31/12/2021</b>	<b>Al 31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/31/2021	-	1.029.393	- 1.029.393

<b>Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.</b>	-	<b>1.029.393</b>	-	<b>1.029.393</b>
---	---	------------------	---	------------------

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	<b>SALDO INIZIALE</b>	<b>ACQUISTO</b>	<b>VENDITA</b>	<b>SCARTO LORDO</b>	<b>SALDO FINALE</b>	<b>VOLUME NEGOZIATO</b>
Quote OICR	11.349.291	8.856.629	(7.388.832)	-	12.817.089	16.245.461
Titoli Stato/Org. Internaz.	1.029.393	-	(1.027.568)	(1.825)	0	1.027.568
Titoli di Debito quotati			-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.378.684</b>	<b>8.856.629</b>	<b>(8.416.399)</b>	<b>(1.825)</b>	<b>12.817.089</b>	<b>17.273.028</b>

**Crediti di imposta (voce 30)**

	<b>AL 31/12/2021</b>	<b>AL 31/12/2020</b>	<b>Variazioni</b>
Credito d' imposta	0	0	0

**STATO PATRIMONIALE – PASSIVO**

**Passività della gestione previdenziale (voce 10)**

Al 31 dicembre 2021 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

### Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 14.766 (Euro 14.060 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	15.039	14.527	512
Ristorno commissioni	-781	-1.091	310
Compenso del Responsabile del Fondo	508	624	-116
<b>66 Totale</b>	<b>14.766</b>	<b>14.060</b>	<b>707</b>

### Debiti di imposta (voce 40)

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
Debito d' imposta	122.249	24.854	(97.395)

### CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2021 i conti d'ordine ammontano a Euro 305.495 (Euro 257.101 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 80.858 (Euro 77.540 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2021 per un importo pari a Euro 224.638 (Euro 179.561 nell'esercizio precedente).

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -86.855 (Euro -236.885 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	940.495	953.344	-12.848
b) Anticipazioni	-142.674	-229.507	86.834
c) Trasferimenti e riscatti	-884.677	-960.721	76.045
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-86.855</b>	<b>-236.885</b>	<b>150.030</b>

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
399	27.287	455.190	103.654	-5.487	0	72.158	287.694	<b>940.495</b>

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
16	366.452	5	142.674	1	5.564	5	60.726	1	6.000	13	445.935	41	<b>1.027.351</b>

### Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2021 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 723.860 (Euro 376.404 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Dividendi e interessi	-426	116.618	-117.045
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	724.286	259.786	464.500
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>723.860</b>	<b>376.405</b>	<b>347.455</b>

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	- 1.825	- 155	-	-	-	- <b>1.980</b>
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
Quote di OICR	1.399	- 50.769	- 176.207	204.580	746.837	<b>725.840</b>
<b>TOTALE</b>	- <b>426</b>	- <b>50.924</b>	- <b>176.207</b>	<b>204.580</b>	<b>746.837</b>	<b>723.860</b>

### Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 167.098 (Euro 162.459 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
--	------------	------------	------------

Commissioni di gestione	-175.902	-169.979	-5.923
Ristorno commissioni	9.312	8.144	1.168
Compenso del Responsabile del Fondo	-508	-624	116
<b>66 Totale</b>	<b>-167.098</b>	<b>-162.459</b>	<b>-4.639</b>

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,38% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Bilanciata 30, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

**Imposta sostitutiva (voce 50)**

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 122.249 a debito (24.854 a debito l'esercizio precedente).

Milano, li 23 marzo 2022

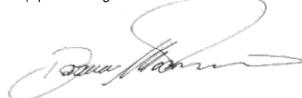
**p.p. Il Consiglio di Amministrazione**



**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**
**STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND OBBLIGAZIONARIA**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>3.364.600</b>	<b>3.469.502</b>
	a) Depositi bancari	74.026	70.668
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		277.645
	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.	3.290.574	3.121.189
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>13.872</b>	
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>3.378.472</b>	<b>3.469.502</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>2.504</b>	<b>2.647</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	2.504	2.647
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		<b>5.588</b>
	<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>2.504</b>	<b>8.235</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.375.967</b>	<b>3.461.267</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>133.584</b>	<b>67.536</b>
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	131.447	63.029
	Contributi da ricevere	2.136	4.507
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"

CONTO ECONOMICO AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND OBBLIGAZIONARIA

		ESERCIZIO IN CORSO 31.12.2021	ESERCIZIO PRECEDENTE 31.12.2020
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-11.264</b>	<b>-523.525</b>
	a) Contributi per le prestazioni	431.345	318.515
	b) Anticipazioni		-160
	c) Trasferimenti e riscatti	-442.609	-841.880
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-58.315</b>	<b>91.692</b>
	a) Dividendi e interessi	-25	14.315
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-58.291	77.378
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-29.592</b>	<b>-30.163</b>
	a) Società di gestione	-29.592	-30.163
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-99.172</b>	<b>-461.995</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>13.872</b>	<b>-5.588</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-85.300</b>	<b>-467.583</b>

p.p. Il Consiglio di Amministrazione





**RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2021 E  
NOTA INTEGRATIVA  
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND  
COMPARTO OBBLIGAZIONARIA**

Il rendiconto al 31 dicembre 2021 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”), ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

***PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO***

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

***Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE***

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	<b>Numero quote</b>	<b>Valore unitario quota</b>	<b>Controvalore</b>
Saldo 01/01/2021	<b>198.700</b>	<b>17,42</b>	<b>3.461.267,32</b>
Quote emesse	25.000		431.345
Quote annullate	- 25.756		- 442.609
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			- 74.036
<b>Saldo 31/12/2021</b>	<b>197.944</b>	<b>17,055</b>	<b>3.375.967</b>

***PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI***

Il comparto Obbligazionaria è caratterizzato da un profilo di rischio basso con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata in misura prevalente verso titoli di debito di natura obbligazionaria con obiettivo principale di proteggere il valore reale del capitale investito.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	<b>Min</b>	<b>Max</b>
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	100%	100%
-titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	0%	0%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

### ***PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE***

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 del Fondo Zed Omnifund – comparto Obbligazionaria.

### ***STATO PATRIMONIALE ATTIVO***

#### ***INVESTIMENTI (voce 10)***

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31/12/2021.

***10a) Depositi bancari***

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

***10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali***

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

***10h) Quote di O.I.C.R.***

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

***10l) Ratei e risconti attivi***

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

***GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)***

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Obbligazionaria, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

***CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)***

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

***STATO PATRIMONIALE PASSIVO******PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle pensioni.

***10a) Debiti della gestione previdenziale***

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

***PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)******30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

***DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)***

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse



dai Paesi facenti parte della c.d. “white list”, e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

### ***CONTI D'ORDINE***

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie e i contributi previsti e non versati.

### ***CONTO ECONOMICO***

#### ***SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

##### ***10a) Contributi per le prestazioni***

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

##### ***10b) Anticipazioni***

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

##### ***10c) Trasferimenti e riscatti***

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite ad altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

***RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)******20a) Dividendi e interessi***

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

***20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie***

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

***ONERI DI GESTIONE (voce 30)******30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

***IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)***

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

***PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI***

Al 31 dicembre 2021 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

***PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE***

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

***PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO OBBLIGAZIONARIA***

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	61
Lavoratori autonomi	33
Altri	21
<b>Totale</b>	<b>115</b>

	N° iscritti
Lavoratori attivi	115
Pensionati	0
<b>Totale</b>	<b>115</b>

	N° iscritti
Fase di accumulo	115
Fase di erogazione	0
<b>Totale</b>	<b>115</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

#### Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 3.364.600 (Euro 3.469.503 nel precedente esercizio) e si impone come segue:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Depositi bancari	74.026	70.668	3.358
c) Titoli emessi da Stati	0	277.646	-277.646
d) Titoli di debito quotati			0
h) Quote di O.I.C.R.	3.290.574	3.121.189	169.385
l) Ratei risconti attivi	0	0	0
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>3.364.600</b>	<b>3.469.503</b>	<b>-104.903</b>

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente IT80V0347901600 000802240100 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 0 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	532.002	1.857.060	82.959	805.614	12.939	<b>3.290.574</b>
Depositi bancari	74.026					<b>74.026</b>
<b>Totale</b>	<b>606.028</b>	<b>1.857.060</b>	<b>82.959</b>	<b>805.614</b>	<b>12.939</b>	<b>3.364.600</b>

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 3.290.574 (Euro 3.121.189 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2021	Al 31/12/2020	Variazione
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	747.897	770.835	- 22.938
X GLOBAL GOV BOND FUND	394.190	425.460	- 31.270
X JAPAN GOVERNMENT BOND FUND	186.375	210.906	- 24.531
ISHARES CORE UK GILTS FUND	54.053	50.724	3.329
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	367.938	49.198	318.740
VANG EURGVBD EURA FUND	800.958	861.665	- 60.707
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES FUND	447.675	497.416	- 49.740
VANGU USDTRBD USDA FUND	291.486	254.984	36.502
<b>Totale quote di OICR</b>	<b>3.290.574</b>	<b>3.121.189</b>	<b>169.385</b>

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali (Euro 277.645 nel precedente esercizio). Di seguito i dettagli:

<b>Importi in €</b>	<b>Al 31/12/2021</b>	<b>Al 31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/31/2021	-	277.645,41	- 277.645
<b>Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.</b>	<b>-</b>	<b>277.645</b>	<b>- 277.645</b>

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	<b>SALDO INIZIALE</b>	<b>ACQUISTO</b>	<b>VENDITA</b>	<b>SCARTO LORDO</b>	<b>SALDO FINALE</b>	<b>VOLUME NEGOZIATO</b>
Quote OICR	3.121.189	1.077.710	(908.325)	-	3.290.574	1.986.036
Titoli Stato/Org. Internaz.	277.645	-	(277.153)	(492)	(0)	277.153
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.398.834</b>	<b>1.077.710</b>	<b>(1.185.478)</b>	<b>(492)</b>	<b>3.290.574</b>	<b>2.263.189</b>

#### **Credito di imposta (voce 30)**

	<b>AL 31/12/2021</b>	<b>AL 31/12/2020</b>	<b>Variazioni</b>
Credito di imposta	13.872	0	13.872

Tale credito è stato utilizzato per compensare parte del debito d'imposta maturato nel corso del 2021 della linea ZED Omnifund Bilanciata 65.

## STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

### Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2021 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

### Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 2.504 (Euro 2.647 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	2.524	2.602	-79
Ristorno commissioni	-159	-149	-10
Compenso del Responsabile del Fondo	140	194	-54
<b>69 Totale</b>	<b>2.504</b>	<b>2.647</b>	<b>-143</b>

### Debito di imposta (voce 40)

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
Debito di imposta	0	5.588	-5.588

## CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2021 i conti d'ordine ammontano a Euro 133.584 (Euro 67.536 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 2.136 (Euro 4.507 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e

imputate ai comparti nel mese di gennaio 2022 per un importo pari a Euro 131.447 (Euro 63.029 nell'esercizio precedente).

### **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

#### **Saldo della gestione previdenziale (voce 10)**

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -11.264 (Euro -523.525 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	431.345	318.515	112.830
b) Anticipazioni	0	-160	160
c) Trasferimenti e riscatti	-442.609	-841.880	399.271
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-11.264</b>	<b>-523.525</b>	<b>512.261</b>

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
115	28.019	92.197	60.081	-1.513	0	252.560	0	431.345

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
1	5.260	0	0	1	4.473	2	292.569	1	1.680	2	138.626	7	442.609

#### **Risultato della gestione finanziaria (voce 20)**

Al 31 dicembre 2021 il saldo della voce in esame ammonta a Euro -58.315 (Euro 91.692 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Dividendi e interessi	-25	14.315	-14.339
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-58.291	77.378	-135.668
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>-58.315</b>	<b>91.692</b>	<b>-150.008</b>

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	- 492	- 42	-	-	-	- 534
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
Quote di OICR	468	- 6.580	- 72.049	1.832	18.549	- 57.781
<b>TOTALE</b>	<b>- 25</b>	<b>- 6.622</b>	<b>- 72.049</b>	<b>1.832</b>	<b>18.549</b>	<b>- 58.315</b>

### Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 29.592 (Euro 30.163 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	-31.282	-32.535	1.253
Ristorno commissioni	1.830	2.566	-737
Compenso del Responsabile del Fondo	-140	-194	54
<b>69 Totale</b>	<b>-29.592</b>	<b>-30.163</b>	<b>571</b>



Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dello 0,90% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Obbligazionaria, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

**Imposta sostitutiva (voce 50)**

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 13.872 a credito (Euro 5.588 a debito l'esercizio precedente).

Milano, li 23 marzo 2022

**p.p. Il Consiglio di Amministrazione**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Paolo M...', is written over a faint, illegible printed name.

**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**
**STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND GARANTITA**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>5.079.303</b>	<b>5.689.900</b>
	a) Depositi bancari	109.607	114.138
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titoli di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titoli di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	4.969.696	5.575.762
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>560.218</b>	<b>576.077</b>
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>34.212</b>	<b>6.519</b>
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>5.673.733</b>	<b>6.272.496</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>560.218</b>	<b>576.077</b>
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>7.622</b>	<b>8.556</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	7.622	8.556
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>		
	<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>567.840</b>	<b>584.633</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>5.105.893</b>	<b>5.687.863</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>289.439</b>	<b>184.061</b>
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	241.138	131.685
	Contributi da ricevere	48.301	52.376
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**  
**CONTO ECONOMICO AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND GARANTITA**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-421.196</b>	<b>217.115</b>
	a) Contributi per le prestazioni	390.911	935.478
	b) Anticipazioni	-19.838	-35.649
	c) Trasferimenti e riscatti	-792.269	-682.715
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-101.326</b>	<b>115.037</b>
	a) Dividendi e interessi	-418	8.415
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-100.908	106.622
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-93.659</b>	<b>-101.449</b>
	a) Società di gestione	-93.659	-101.449
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>-616.182</b>	<b>230.702</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>34.212</b>	<b>6.519</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>-581.970</b>	<b>237.222</b>

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2021 E  
NOTA INTEGRATIVA  
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND  
COMPARTO GARANTITA**

Il rendiconto al 31 dicembre 2021 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

## NOTA INTEGRATIVA

### INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali dei comparti di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione Ernst & Young SpA con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 - 2029.

***PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO***

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

***Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE***

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	<b>Numero quote</b>	<b>Valore unitario quota</b>	<b>Controvalore</b>
Saldo 01/01/2021	<b>450.472</b>	<b>12,63</b>	<b>5.687.862,86</b>
Quote emesse	31.284		390.911
Quote annullate	- 65.277		- 812.107
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			- 160.774
<b>Saldo 31/12/2021</b>	<b>416.479</b>	<b>12,260</b>	<b>5.105.893</b>

***PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI***

La politica di investimento del comparto è volta a perseguire una composizione del portafoglio che includa in prevalenza titoli di debito di natura obbligazionaria, con l'obiettivo principale di perseguire sia la redditività degli investimenti sia la rivalutazione del capitale minimizzando il rischio in capo all'Aderente grazie alla presenza di una garanzia di risultato.

Il comparto Garantita si prefigge l'obiettivo di realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e i limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	<b>Min</b>	<b>Max</b>
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	80%	100%
-titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	0%	20%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

### ***PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE***

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 del Fondo Zed Omnifund – Comparto Garantita.

### ***STATO PATRIMONIALE ATTIVO***

#### ***INVESTIMENTI (voce 10)***

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31.12.2021.

***10a) Depositi bancari***

Sono costituiti da conti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

***10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali***

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art. 17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

***10h) Quote di O.I.C.R.***

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

***10l) Ratei e risconti attivi***

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

***10m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione***

La voce rappresenta l'importo delle garanzie rilasciate indistintamente al Fondo Pensione, con riferimento al complesso delle attività conferite in gestione o a parte di esse, secondo quanto previsto dall'art.6, comma 4-ter del Decreto 124/93.

Il valore di tali garanzie è pari alla differenza, se positiva, tra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento ed il valore corrente delle attività conferite in gestione.

### ***GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)***

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali è rappresentato dalla differenza, se positiva, fra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del rendiconto e il valore corrente delle posizioni individuali, come previsto dall'art.6, comma 4-ter, del decreto 124/93. Poiché tali garanzie sono a favore dei singoli iscritti e non del Fondo nel suo complesso, esse non devono confluire nell'attivo netto destinato alle prestazioni e conseguentemente non devono influire sul valore della quota. Pertanto nel passivo del rendiconto del Fondo viene evidenziata una passività di pari importo nella voce 20 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

### ***CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)***

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

## ***STATO PATRIMONIALE PASSIVO***

### ***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

#### ***10a) Debiti della gestione previdenziale***

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

***GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)***

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali è rappresentato dalla differenza, se positiva, fra i valori garantiti calcolati alla data di riferimento del rendiconto e il valore corrente delle posizioni individuali, come previsto dall'art.6, comma 4-ter, del decreto 124/93.

***PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***

***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

***DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)***

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

***CONTI D'ORDINE***

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del Fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

## **CONTO ECONOMICO**

### ***SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

#### ***10a) Contributi per le prestazioni***

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

#### ***10b) Anticipazioni***

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

#### ***10c) Trasferimenti e riscatti***

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite ad altri comparti del Fondo o ad altri Fondi così come il valore delle quote riscattate.

### ***RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)***

#### ***20a) Dividendi e interessi***

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

#### ***20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie***

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

### ***ONERI DI GESTIONE (voce 30)***

#### ***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

#### ***IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)***

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

### ***PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI***

Al 31 dicembre 2021 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

***PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI  
UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL  
VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE***

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

***PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO  
GARANTITA***

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	84
Lavoratori autonomi	68
Altri	28
<b>Totale</b>	<b>180</b>

	N° iscritti
Lavoratori attivi	180
Pensionati	0
<b>Totale</b>	<b>180</b>

	N° iscritti
Fase di accumulo	180
Fase di erogazione	0
<b>Totale</b>	<b>180</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

#### Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 5.079.303 (Euro 5.689.900 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Depositi bancari	109.607	114.138	-4.531
c) Titoli emessi da Stati	0	0	0
d) Titoli di debito quotati			
h) Quote di O.I.C.R.	4.969.696	5.575.762	-606.067
l) Ratei risconti attivi	0	0	0
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>5.079.303</b>	<b>5.689.900</b>	<b>-610.597</b>

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente IT60U0347901600 000802240000 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

I ratei e risconti attivi (voce l) ammontano a Euro 0 (Euro 0 nell'esercizio precedente).

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato						
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	942.400	3.662.229	101.591	226.308	37.167	<b>4.969.696</b>
Depositi bancari	109.607					<b>109.607</b>
<b>Totale</b>	<b>1.052.008</b>	<b>3.662.229</b>	<b>101.591</b>	<b>226.308</b>	<b>37.167</b>	<b>5.079.303</b>

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 4.969.696 (Euro 5.575.762 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2021	Al 31/12/2020	Variazione
X EUROZONE GOVERNMENT 1C FUND	1.213.372	1.258.464	- 45.093
X EUROZONE GOV 3-5 1C FUND	-	887.715	- 887.715
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS FUND	-	110.927	- 110.927
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT FUND	-	43.181	- 43.181
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	1.035.867	1.376.561	- 340.695
X EUR RATE SWAP 1D FUND	860.663	747.234	113.429
VANG EURGVBD EURA FUND	1.225.798	1.151.681	74.118
AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES FUND	89.336	-	89.336
ISHARES EUR ULTRASHORT BOND UC FUND	544.660	-	544.660
<b>Totale quote di OICR</b>	<b>4.969.696</b>	<b>5.575.762</b>	<b>- 606.067</b>

Gli investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali ammontano a Euro 0 (Euro 0 nel precedente esercizio).

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	<b>SALDO INIZIALE</b>	<b>ACQUISTO</b>	<b>VENDITA</b>	<b>SCARTO LORDO</b>	<b>SALDO FINALE</b>	<b>VOLUME NEGOZIATO</b>
Quote OICR	5.575.762	2.798.543	(3.404.610)	-	4.969.696	6.203.153
Titoli Stato/Org. Internaz.	-	278.645	(278.227)	(418)	0	556.872
Titoli di Debito quotati		-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.575.762</b>	<b>3.077.188</b>	<b>(3.682.837)</b>	<b>(418)</b>	<b>4.969.696</b>	<b>6.760.025</b>

### **Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali (voce 20)**

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali ammonta a Euro 560.218 (Euro 576.077 nel precedente esercizio).

### **Credito d'imposta (voce 30)**

	<b>AL 31/12/2021</b>	<b>AL 31/12/2020</b>	<b>Variazioni</b>
Credito di imposta	34.212	6.519	27.693

Tale credito è stato utilizzato per compensare parte del debito d'imposta maturato nel corso del 2021 della linea ZED Omnifund Bilanciata 65.

## **STATO PATRIMONIALE – PASSIVO**

### **Passività della gestione previdenziale (voce 10)**

Al 31 dicembre 2021 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

### **Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20)**

Il valore delle garanzie di risultato sulle posizioni individuali ammonta a Euro 560.218 (Euro 576.077 nel precedente esercizio).

### **Passività della gestione finanziaria (voce 30)**

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 7.622 (Euro 8.556 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazioni</b>
Commissioni di gestione	7.619	8.535	-916
Ristorno commissioni	-227	-248	21
Compenso del Responsabile del Fondo	229	269	-40
<b>68 Totale</b>	<b>7.622</b>	<b>8.556</b>	<b>-934</b>

### **CONTI D'ORDINE**

Al 31 dicembre 2021 i conti d'ordine ammontano a Euro 289.439 (Euro 184.061 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 48.301 (Euro 52.376 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2022 per un importo pari a Euro 241.138 (Euro 131.685 nell'esercizio precedente).

### **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

#### **Saldo della gestione previdenziale (voce 10)**

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -421.196 (Euro 217.115 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazioni</b>
a) Contributi per le prestazioni	390.911	935.478	-544.567
b) Anticipazioni	-19.838	-35.649	15.811
c) Trasferimenti e riscatti	-792.269	-682.715	-109.554
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-421.196</b>	<b>217.115</b>	<b>-638.311</b>

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
180	3.223	262.402	56.816	-3.066	0	34.054	37.482	<b>390.911</b>

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
5	147.751	2	19.838	0	0	19	434.882	1	2.321	6	207.315	33	<b>812.107</b>

### Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2021 il saldo della voce in esame ammonta a Euro -101.326 (Euro 115.037 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Dividendi e interessi	-418	8.415	-8.833
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-100.908	106.622	-207.530
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>-101.326</b>	<b>115.037</b>	<b>-216.363</b>

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	- 418	-	-	35	-	- <b>383</b>
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	- 11.802	- 89.371	230	-	- <b>100.944</b>
<b>TOTALE</b>	- <b>418</b>	- <b>11.802</b>	- <b>89.371</b>	<b>265</b>	-	- <b>101.326</b>

### Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 93.659 (Euro 101.449 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	-96.118	-103.891	7.773
Ristorno commissioni	2.688	2.711	-23
Compenso del Responsabile del Fondo	-229	-269	40
<b>68 Totale</b>	<b>-93.659</b>	<b>-101.449</b>	<b>7.790</b>

Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura dell'1,80% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Garantita, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

### Imposta sostitutiva (voce 50)

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro a credito 34.212 (6.519 euro a debito l'esercizio precedente).

Milano, li 23 marzo 2022

**p.p. Il Consiglio di Amministrazione**



**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**  
**STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND AZIONARIA**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b> 31.12.2021	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b> 31.12.2020
<b>10</b>	<b>Investimenti</b>	<b>9.105.132</b>	<b>8.102.241</b>
	a) Depositi bancari	174.352	174.046
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali		300.699
	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.	8.930.780	7.627.495
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Crediti di imposta</b>		<b>4.116</b>
	<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>9.105.132</b>	<b>8.106.357</b>
<b>10</b>	<b>Passività della gestione previdenziale</b>		
	a) Debiti della gestione previdenziale		
<b>20</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		
<b>30</b>	<b>Passività della gestione finanziaria</b>	<b>16.238</b>	<b>14.548</b>
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	16.238	14.548
<b>40</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>293.170</b>	
	<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>309.408</b>	<b>14.548</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>8.795.724</b>	<b>8.091.808</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>208.725</b>	<b>187.725</b>
	Sottoscrizioni pervenute da imputare ai comparti	150.723	137.147
	Contributi da ricevere	58.002	50.578
	Impegni relativi alle prestazioni accessorie		

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**FONDO PENSIONE APERTO "ZED OMNIFUND"**  
**CONTO ECONOMICO AL 31.12.2021 - ZED OMNIFUND AZIONARIA**

		<b>ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>ESERCIZIO PRECEDENTE</b>
		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-468.546</b>	<b>-224.113</b>
	a) Contributi per le prestazioni	421.410	545.197
	b) Anticipazioni	-128.988	-42.038
	c) Trasferimenti e riscatti	-760.968	-727.272
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale		
	f) Premi per prestazioni accessorie		
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>1.648.846</b>	<b>137.199</b>
	a) Dividendi e interessi	-533	88.484
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.649.379	48.715
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
<b>30</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-183.214</b>	<b>-158.273</b>
	a) Società di gestione	-183.214	-158.273
<b>40</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(20)+(30)</b>	<b>997.086</b>	<b>-245.187</b>
<b>50</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-293.170</b>	<b>4.116</b>
	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40)+(50)</b>	<b>703.916</b>	<b>-241.071</b>

p.p. Il Consiglio di Amministrazione



**RENDICONTO AL 31 DICEMBRE 2021 E  
NOTA INTEGRATIVA  
DEL FONDO PENSIONE APERTO ZED OMNIFUND  
COMPARTO AZIONARIA**

Il rendiconto al 31 dicembre 2021 è redatto in conformità alle disposizioni del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito definito “Decreto”) ed alle successive modificazioni ed integrazioni, che disciplinano le forme pensionistiche complementari.

Nella redazione del rendiconto sono state rispettate le disposizioni stabilite dalle delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002 relative alla predisposizione degli schemi obbligatori ed ai contenuti del rendiconto, della Nota Integrativa e delle norme relative all’approvazione del rendiconto dei Fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità. Ciò in applicazione di quanto stabilito ai sensi dell’art.17, comma 2, lettera g) del predetto Decreto legislativo.

Il rendiconto è stato predisposto altresì nel rispetto delle vigenti norme civilistiche ove applicabili, fiscali e di quelle specifiche del settore di attività, integrato dai principi contabili di specifico riferimento.

Il rendiconto dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è costituito da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa.

## NOTA INTEGRATIVA

### INFORMAZIONI GENERALI

La presente Nota Integrativa pone in evidenza i seguenti aspetti:

- A. Caratteristiche strutturali del Fondo pensione;
- B. Caratteristiche generali del comparto di investimento;
- C. Criteri di valutazione;
- D. Criteri di riparto dei costi comuni alle fasi di accumulo ed erogazione ed ai diversi comparti;
- E. Criteri e procedure utilizzate per la stima degli oneri e dei proventi, nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo pensione;
- F. Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese iscritti al Fondo pensione.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni.

Nel rendiconto e nella Nota Integrativa i valori sono esposti in unità di Euro, se non diversamente stabilito.

I valori dell'esercizio sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Il rendiconto è corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il rendiconto è sottoposto all'esame della società di revisione EY S.p.A. con sede legale in Via Meravigli 12, 20123 Milano in esecuzione dell'incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2020 per il periodo 2021 – 2029.

***PARTE A – CARATTERISTICHE STRUTTURALI DEL FONDO***

Relativamente alle caratteristiche strutturali del Fondo si rimanda a quanto già esposto nella Nota Integrativa del comparto Bilanciata 65.

***Sezione 2) – MOVIMENTAZIONE DELLE QUOTE***

Nella tabella sottostante è indicata la movimentazione delle quote avvenuta nell'esercizio.

Il controvalore delle quote è pari al valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

	<b>Numero quote</b>	<b>Valore unitario quota</b>	<b>Controvalore</b>
Saldo 01/01/2021	<b>593.284</b>	<b>13,64</b>	<b>8.091.808</b>
Quote emesse	29.347		421.410
Quote annullate	- 60.799		- 889.956
Reddito al netto del saldo della gestione previdenziale			1.172.462
<b>Saldo 31/12/2021</b>	<b>561.832</b>	<b>15,655</b>	<b>8.795.724</b>

***PARTE B – CARATTERISTICHE GENERALI***

Il comparto Azionaria è caratterizzato da un profilo di rischio alto con una politica degli investimenti volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata quasi esclusivamente verso titoli di capitale con l'obiettivo principale di realizzare un'elevata crescita del capitale nel lungo periodo.

La società ha effettuato l'investimento delle risorse in O.I.C.R. rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, compatibilmente con i programmi e ai limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo di cui sotto si riporta la tabella riepilogativa.

	Min	Max
-titoli di debito in valute dei Paesi aderenti all'Unione Europea e dei Paesi non aderenti all'Unione Europea	0%	30%
-titoli di capitale nazionali ed internazionali compresi i fondi chiusi	70%	100%
-titoli in valuta diversa dall'euro	0%	30%

Ai fini del rispetto dei limiti di investimento previsti dal regolamento del Fondo, si precisa che le eventuali quote di O.I.C.R., qualificati come fondi monetari, risultano inserite alla voce liquidità.

### ***PARTE C – CRITERI DI VALUTAZIONE***

Vengono di seguito esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del rendiconto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 del Fondo Zed Omnifund – comparto Azionaria.

### ***STATO PATRIMONIALE ATTIVO***

#### ***INVESTIMENTI (voce 10)***

La voce è rappresentata da investimenti di cui all'art. 2 del D.Lgs.173/97 e sono valutati al valore corrente, secondo quanto disposto dagli art. 17, 18 e 19 del citato decreto.

Il criterio di valutazione degli investimenti tiene conto del disposto del comma 8, art. 16 del D.Lgs. 173/97.

La voce è esposta al netto di eventuali fondi rettificativi peraltro non presenti alla chiusura dell'esercizio.

Nel caso in cui in tale voce fossero ricompresi titoli in valuta differente dall'euro, il cambio utilizzato per controvalutare gli stessi risulta essere il cambio ufficiale del Paese di riferimento al 31/12/2021.

#### ***10a) Depositi bancari***

Sono costituiti da conti correnti utilizzati per il versamento dei contributi. Tali disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

#### ***10c) Titoli di Stato o emessi da organismi internazionali***

Tali categorie di investimenti sono valutate al valore corrente.

Per valore corrente degli investimenti trattati in mercati regolamentati si intende il valore di mercato, vale a dire il valore dell'ultimo giorno di transazione (art.17 D.Lgs. 173/97).

Per gli investimenti trattati in mercati non regolamentati e per gli altri investimenti il valore corrente è rappresentato dalla stima prudente del loro probabile valore di realizzo, tenendo conto anche dei relativi prezzi di negoziazione. In questo secondo caso quindi il valore corrente corrisponde al prezzo medio a cui gli investimenti sono stati negoziati l'ultimo giorno dell'esercizio.

#### ***10h) Quote di O.I.C.R.***

Tale voce include gli investimenti in quote o parti di fondi comuni di investimento mobiliare aperti, di SICAV e di fondi comuni di investimento mobiliare o immobiliare chiusi. Le quote incluse in tale voce di rendiconto sono valutate al valore corrente, come definito alle voci precedenti.

#### ***10l) Ratei e risconti attivi***

La voce include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti attivi, determinati in base alla competenza temporale.

***GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE/RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI (voce 20)***

A titolo di maggior informativa si segnala che, date le caratteristiche del comparto Azionaria, non sono previste garanzie di risultato né rilasciate al Fondo (voce 10m) né acquisite e/o riconosciute sulle posizioni individuali (voce 20).

***CREDITI D'IMPOSTA (voce 30)***

La voce è rappresentata dal credito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

***STATO PATRIMONIALE PASSIVO***

***PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

In questa voce figurano le passività imputabili alla gestione previdenziale della fase di accumulo. Sono escluse le passività relative alla fase di erogazione delle prestazioni.

***10a) Debiti della gestione previdenziale***

Questa voce include i debiti sorti nei confronti degli Aderenti per quote da liquidare.

***PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 30)***

***30d) Altre passività della gestione finanziaria***

La voce in esame è costituita da debiti per commissioni di gestione e da debiti verso banche, al netto del ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

La voce include inoltre i costi relativi alle spese del Responsabile del fondo.

***DEBITI D'IMPOSTA (voce 40)***

La voce è rappresentata dal debito per imposta sostitutiva prevista dall'art.17 commi 1 e 2 del Decreto 252/2005 e successivamente modificata dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 secondo la quale i Fondi Pensione sono soggetti all'applicazione di un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi che è pari al 12,5% del risultato netto maturato (ai fini fiscali) qualora sia riferibile alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list", e del 20% sul risultato degli strumenti finanziari non rientranti nella predetta categoria.

***CONTI D'ORDINE***

La voce accoglie l'importo complessivo delle sottoscrizioni pervenute alla data del 31 dicembre in attesa di imputazione al comparto e pertanto non rientranti nella valorizzazione del patrimonio del fondo pensione e della relativa quota, i contributi da ricevere e gli eventuali impegni relativi alle prestazioni accessorie, e i contributi previsti e non versati.

**CONTO ECONOMICO**

***SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE (voce 10)***

***10a) Contributi per le prestazioni***

In questa voce sono iscritti i contributi incassati dal Fondo pensione da accreditare alle posizioni individuali o da destinare al pagamento di premi per prestazioni accessorie e i trasferimenti da altre forme pensionistiche.

***10b) Anticipazioni***

Questa voce comprende il valore delle quote anticipate sulle adesioni contrattuali collettive o individuali, in base alle casistiche previste dalla normativa e dal regolamento.

***10c) Trasferimenti e riscatti***

Questa voce comprende il valore delle quote trasferite agli altri comparti del Fondo o ad altri fondi così come il valore delle quote riscattate.

***RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA (voce 20)***

***20a) Dividendi e interessi***

Nella voce in esame sono iscritti i dividendi, gli interessi ed i proventi assimilati di competenza dell'esercizio.

***20b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie***

Tale voce è costituita dai profitti e dalle perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli e degli altri strumenti finanziari, ivi incluse le plusvalenze e/o minusvalenze da valutazione.

***ONERI DI GESTIONE (voce 30)***

***30a) Società di gestione***

Questa voce comprende l'importo complessivo delle commissioni corrisposte dal Fondo al gestore.

La voce include altresì il ristorno delle commissioni di gestione gravanti sulle quote di O.I.C.R. eventualmente acquisite dal Fondo.

***IMPOSTA SOSTITUTIVA (voce 50)***

La Legge 190 del 23 dicembre 2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 comma da 621 a 624, ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai Fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

L'Organismo di Vigilanza dei Fondi Pensione COVIP è intervenuto con la circolare prot. 158 del 9 gennaio 2015 per stabilire che: "Le nuove disposizioni andranno invece senz'altro applicate a partire dal 1° gennaio 2015 e, in tale ambito, le somme dovute per l'incremento di tassazione sui redditi 2014 saranno pertanto imputate al patrimonio del fondo con la prima valorizzazione dell'anno." Con riferimento a quanto previsto dalla Legge 190/2014 si è inoltre tenuto conto del disposto della Circolare n° 1389 del 6 marzo 2015 della COVIP.

***PARTE D – CRITERI DI RIPARTO DEI COSTI COMUNI ALLE DUE FASI (ACCUMULO ED EROGAZIONE) ED AI DIVERSI COMPARTI***

Al 31 dicembre 2021 non vi sono costi comuni ai diversi comparti.

***PARTE E – CRITERI E PROCEDURE PER LA STIMA DEGLI ONERI E DEI PROVENTI UTILIZZATI NELLA COMPILAZIONE DEL PROSPETTO DI COMPOSIZIONE E DEL VALORE DEL PATRIMONIO DEL FONDO PENSIONE***

Gli oneri ed i proventi sono stati puntualmente rilevati in base al metodo del pro-rata temporis ed in base alla competenza economica.

***PARTE F – DETTAGLIO DEI SOGGETTI ISCRITTI AL FONDO PENSIONE – COMPARTO AZIONARIA***

Dettaglio soggetti iscritti al Fondo pensione distinti in categorie, comparti o gruppi di lavoratori o di imprese e distinti fra lavoratori attivi e pensionati

	N° iscritti
Lavoratori dipendenti	163
Lavoratori autonomi	122
Altri	33
<b>Totale</b>	<b>318</b>

	N° iscritti
Lavoratori attivi	317
Pensionati	1
<b>Totale</b>	<b>318</b>

	N° iscritti
Fase di accumulo	317
Fase di erogazione	1
<b>Totale</b>	<b>318</b>

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

#### Investimenti (voce 10)

La voce investimenti ammonta a Euro 9.105.132 (Euro 8.102.241 nel precedente esercizio) e si compone come segue:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Depositi bancari	174.352	174.046	306
c) Titoli emessi da Stati	-	300.699	- 300.699
d) Titoli di debito quotati	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	8.930.780	7.627.495	1.303.285
l) Ratei risconti attivi	-	-	-
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>9.105.132</b>	<b>8.102.241</b>	<b>1.002.892</b>

I depositi bancari (voce 10a) sono costituiti dal saldo monetario del conto corrente numero IT12U0347901600000802239700 presso Bnp Paribas SpA ed utilizzato per il versamento dei contributi.

La distribuzione territoriale delle principali categorie della voce investimenti (con esclusione della voce ratei e risconti attivi) è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi Area Euro	Altri Paesi UE	Altri Paesi OCSE	Altro	Totale
Titoli di Stato						
Titoli di debito quotati						
Titoli di capitale quotati						
Titoli di debito non quotati						
Titoli di capitale non quotati						
Quote di O.I.C.R.	1.186.095	5.579.079	129.220	1.766.630	269.758	<b>8.930.780</b>
Depositi bancari	174.352					<b>174.352</b>
<b>Totale</b>	<b>1.360.447</b>	<b>5.579.079</b>	<b>129.220</b>	<b>1.766.630</b>	<b>269.758</b>	<b>9.105.132</b>

Le quote di O.I.C.R. ammontano a Euro 8.930.780 (Euro 7.627.495 nel precedente esercizio) e sono così suddivise:

Importi in €	Al 31/12/2021	Al 31/12/2020	Variazione
AMUNDI ETF MSCI EUROPE EX EM FUND	80.476	67.850	12.626
X MSCI JAPAN FUND	118.944	124.103	- 5.159
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP FUND	66.805	32.384	34.421
ISHARES CORE EM IMI ACC FUND	422.859	450.914	- 28.055
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A FUND	2.119.115	1.879.655	239.460
X MSCI USA UCITS ETF FUND	1.278.849	1.062.812	216.037
ISHARES MSCI CANADA ACC FUND	54.736	49.535	5.201
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN FUND	816.357	312.900	503.457
LYXOR FTSE 100-C-GBP FUND	48.045	39.388	8.657
LYXOR MSCI W EX EMU UCIT FUND	196.363	161.128	35.236
UBS ETF MSCI EMU A ACC FUND	1.985.921	1.969.413	16.508
ISH MSCI EMU ESG EHNCD USD-A FUND	1.714.276	1.477.414	236.862
UBS ETF MSCI SWITZERLAND FUND	28.035	-	28.035
<b>Totale quote di OICR</b>	<b>8.930.780</b>	<b>7.627.495</b>	<b>1.303.285</b>

Non risultano investimenti in titoli emessi da Stati o Organismi Internazionali (Euro 300.699 nel precedente esercizio). Di seguito i dettagli:

<b>Importi in €</b>	<b>Al 31/12/2021</b>	<b>Al 31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
BUONI ORDINARI DEL TES 0 05/31/2021	-	300.699	- 300.699
<b>Totale titoli emessi da Stati o da Organismi Intern.</b>	<b>-</b>	<b>300.699</b>	<b>- 300.699</b>

Non risultano operazioni non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni in strumenti di finanza derivata.

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni in eventuale conflitto di interesse.

La movimentazione del portafoglio titoli avvenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	<b>SALDO INIZIALE</b>	<b>ACQUISTO</b>	<b>VENDITA</b>	<b>SCARTO LORDO</b>	<b>SALDO FINALE</b>	<b>VOLUME NEGOZIATO</b>
Quote di O.I.C.R.	7.627.495	4.769.858	(3.466.573)	-	8.930.780	8.236.430
Titoli Stato/Org. Internaz.	300.699	-	(300.166)	(533)	(0)	300.166
Titoli di Debito quotati		-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.928.194</b>	<b>4.769.858</b>	<b>(3.766.739)</b>	<b>(533)</b>	<b>8.930.780</b>	<b>8.536.596</b>

#### **Credito d'imposta (voce 30)**

	<b>AL 31/12/2021</b>	<b>AL 31/12/2020</b>	<b>Variazioni</b>
Credito di imposta	0	4.166	-4.166

## STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

### Passività della gestione previdenziale (voce 10)

Al 31 dicembre 2021 non sussistono debiti della gestione previdenziale.

### Passività della gestione finanziaria (voce 30)

La voce in esame, costituita da debiti per commissioni di gestione da liquidare nell'esercizio successivo al netto del ristorno commissioni di competenza, ammonta a Euro 16.238 (Euro 14.548 nell'esercizio precedente) e risulta così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	16.846	14.991	1.855
Ristorno commissioni	-934	-854	-80
Compenso del Responsabile del Fondo	326	411	-85
<b>Totale</b>	<b>16.238</b>	<b>14.548</b>	<b>1.690</b>

### Debito d'imposta (voce 40)

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
Debito di imposta	293.170	0	293.170

## CONTI D'ORDINE

Al 31 dicembre 2021 i conti d'ordine ammontano a Euro 208.725 (Euro 187.725 nell'esercizio precedente) e si riferiscono a contributi previsti e non versati per un importo pari a Euro 58.002 (Euro 50.578 nell'esercizio precedente) e a sottoscrizioni pervenute alla Compagnia nel mese di dicembre e imputate ai comparti nel mese di gennaio 2022 per un importo pari a Euro 150.723 (Euro 137.147 nell'esercizio precedente).

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Saldo della gestione previdenziale (voce 10)

Il saldo della gestione previdenziale ammonta a Euro -468.546 (Euro -224.113 nel precedente esercizio) e risulta essere così composto:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
a) Contributi per le prestazioni	421.410	545.197	-123.787
b) Anticipazioni	-128.988	-42.038	-86.950
c) Trasferimenti e riscatti	-760.968	-727.272	-33.696
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-468.546</b>	<b>-224.113</b>	<b>-244.433</b>

La composizione delle voci a), b) e c) risulta essere rispettivamente la seguente:

N° di addetti	Contributi da datore di lavoro	Contributi da lavoratori	T.F.R.	Oneri	Integrazioni quote	Switch in entrata	Trasferim. In ingresso	Totali
318	2.199	279.071	100.788	-4.507	0	0	43.858	<b>421.410</b>

Trasferimenti		Anticipazioni		Riscatti		Switch in uscita		Storno quote		Prestazioni		TOTALI	
n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo	n.	importo
11	488.611	6	128.988	2	32.301	1	28.446	1	5.190	6	206.420	27	<b>889.956</b>

### Risultato della gestione finanziaria (voce 20)

Al 31 dicembre 2021 il saldo della voce in esame ammonta a Euro 1.648.846 (Euro 137.199 nell'esercizio precedente) e risulta essere così composto:

	AL 31/12/2021	AL 31/12/2020	Variazioni
a) Dividendi e interessi	-533	88.484	-89.017
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.649.379	48.715	1.600.664
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>1.648.846</b>	<b>137.199</b>	<b>1.511.647</b>

Nella tabella sottostante si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie:

	Dividendi e interessi	Minus da alienazione	Minus da valutazione	Plus da alienazione	Plus da valutazione	Totale
Titoli di stato	- 533	- 45	-	-	-	- 578
Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
Quote di OICR	-	- 8.868	- 2.127	213.003	1.447.416	<b>1.649.424</b>
<b>TOTALE</b>	<b>- 533</b>	<b>- 8.913</b>	<b>- 2.127</b>	<b>213.003</b>	<b>1.447.416</b>	<b>1.648.846</b>

### Oneri di gestione (voce 30)

La voce Oneri di gestione ammonta ad Euro 183.214 (Euro 158.273 nell'esercizio precedente) ed è così composta:

	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Commissioni di gestione	-193.839	-166.835	-27.005
Ristorno commissioni	10.952	8.973	1.978
Compenso del Responsabile del Fondo	-326	-411	85
<b>Totale</b>	<b>-183.214</b>	<b>-158.273</b>	<b>-24.941</b>

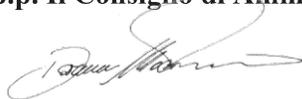
Le commissioni sul patrimonio vengono determinate con cadenza mensile in misura del 2,22% del patrimonio del Fondo inerente al comparto Azionaria, secondo quanto previsto dal Regolamento del Fondo.

**Imposta sostitutiva (voce 50)**

L'imposta sostitutiva prevista dall'art.17, comma 1 e 2, del Decreto 252/2005 e dalla Legge di Stabilità n° 190 del 23 dicembre 2014 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 293.170 a debito (Euro 4.116 a credito nell'esercizio precedente).

Milano, li 23 marzo 2022

**p.p. Il Consiglio di Amministrazione**





**ZED OMNIFUND**  
**Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita**  
**COMPARTO BILANCIATA 65**  
**attivato da Zurich Investments Life S.p.A.**

**Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
Zurich Investments Life S.p.A.

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto BILANCIATA 65 (il Fondo) attivato da Zurich Investments Life S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto BILANCIATA 65 attivato da Zurich Investments Life S.p.A. 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 ed a Zurich Investments Life S.p.A. 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 Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.

Gli amministratori di Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A. 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 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 degli utilizzatori prese 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 Zurich Investments Life S.p.A.;
- 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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, 23 marzo 2022

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauro Agnoloni', is written over a light grey rectangular background.

Mauro Agnoloni  
(Revisore Legale)



**ZED OMNIFUND**  
**Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita**  
**COMPARTO BILANCIATA 30**  
**attivato da Zurich Investments Life S.p.A.**

**Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
Zurich Investments Life S.p.A.

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto BILANCIATA 30 (il Fondo) attivato da Zurich Investments Life S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto BILANCIATA 30 attivato da Zurich Investments Life S.p.A. 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 ed a Zurich Investments Life S.p.A. 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 Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.

Gli amministratori di Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A. 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 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 degli utilizzatori prese 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 Zurich Investments Life S.p.A.;
- 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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, 23 marzo 2022

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauro Agnoloni', is written over a light blue rectangular background.

Mauro Agnoloni  
(Revisore Legale)



**ZED OMNIFUND**  
**Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita**  
**COMPARTO OBBLIGAZIONARIA**  
**attivato da Zurich Investments Life S.p.A.**

**Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
Zurich Investments Life S.p.A.

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto OBBLIGAZIONARIA (il Fondo) attivato da Zurich Investments Life S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto OBBLIGAZIONARIA attivato da Zurich Investments Life S.p.A. 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 ed a Zurich Investments Life S.p.A. 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 Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.

Gli amministratori di Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A. 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 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 degli utilizzatori prese 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 Zurich Investments Life S.p.A.;
- 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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, 23 marzo 2022

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauro Agnolon', is written over a light blue horizontal line.

Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)



**ZED OMNIFUND**  
**Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita**  
**COMPARTO GARANTITA**  
**attivato da Zurich Investments Life S.p.A.**

**Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
Zurich Investments Life S.p.A.

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto GARANTITA (il Fondo) attivato da Zurich Investments Life S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto GARANTITA attivato da Zurich Investments Life S.p.A. 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 ed a Zurich Investments Life S.p.A. 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 Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.

Gli amministratori di Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A. 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 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 degli utilizzatori prese 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 Zurich Investments Life S.p.A.;
- 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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, 23 marzo 2022

EY S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mauro Agnolon', is written over a light grey rectangular background.

Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)



**ZED OMNIFUND**  
**Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita**  
**COMPARTO AZIONARIA**  
**attivato da Zurich Investments Life S.p.A.**

**Rendiconto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021**

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

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

Al Consiglio di Amministrazione di  
Zurich Investments Life S.p.A.

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del rendiconto della fase di accumulo del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto AZIONARIA (il Fondo) attivato da Zurich Investments Life S.p.A., 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 comparto (stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa) fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Aperto a Contribuzione Definita ZED OMNIFUND, comparto AZIONARIA attivato da Zurich Investments Life S.p.A. 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 ed a Zurich Investments Life S.p.A. 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 Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la redazione del rendiconto 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.

Gli amministratori di Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A. 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 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 degli utilizzatori prese 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 Zurich Investments Life S.p.A.;
- 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a 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 Zurich Investments Life S.p.A., identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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, 23 marzo 2022

EY S.p.A.

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

Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)