



Fondo Pensione Nazionale a Capitalizzazione per i Lavoratori delle Ferrovie dello Stato
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 129

BILANCIO D'ESERCIZIO

2022

FONDO PENSIONE EUROFER

Sede legale: Via Bari, 20 - ROMA Codice Fiscale 97179100587

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente: Adolfo Multari

Vicepresidente: Stefano Pierini

Consiglieri: Silvia Ferro
Rosario Fuoco
Claudio Guaitoli
Ivan Laccetti
Fabiana Lungarotti
Roberto Napoleoni
Andrea Pelle
Roberto Peroni
Raffaella Pistilli¹
Daniela Zini

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente: Roberto Magliocchetti

Effettivi: Francesca Costanzo
Danilo De Vita
Vincenzo Pagnozzi

Direttore Generale: Elsa Placanica

¹ Dimissionario in fase di sostituzione

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

3.1 – RENDICONTO COMPLESSIVO

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – RENDICONTO COMPARTO BILANCIATO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – RENDICONTO COMPARTO DINAMICO

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1 – STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	49.006.858	47.373.759
20	Investimenti in gestione	1.345.648.226	1.446.855.073
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	9.235.095	5.142
40	Attività della gestione amministrativa	798.807	1.043.585
50	Crediti di imposta	28.307.983	166.375
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.432.996.969	1.495.443.934

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	12.294.915	18.761.464
20	Passività della gestione finanziaria	148.732.445	126.793.844
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	9.235.095	5.142
40	Passività della gestione amministrativa	634.446	1.197.612
50	Debiti di imposta	22.294	16.465.293
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		170.919.195	163.223.355
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.262.077.774	1.332.220.579
CONTI D'ORDINE		-	-

2 – CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	59.968.290	41.935.026
20	Risultato della gestione finanziaria	1.480.484	2.826.526
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-158.516.746	81.782.911
40	Oneri di gestione	-1.695.522	-2.378.743
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-158.731.784	82.230.694
60	Saldo della gestione amministrativa	335.000	180.000
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-98.428.494	124.345.720
80	Imposta sostitutiva	28.285.689	-16.298.918
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-70.142.805	108.046.802

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto inoltre conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Il bilancio è altresì corredato dalla Relazione sulla Gestione ed è redatto in unità di euro.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato direttamente prestazioni in forma di rendita.

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

Il bilancio di esercizio del Fondo è assoggettato a revisione legale e controllo dei conti da parte della società PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Eurofer è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124/1993, opera in regime di contribuzione definita e a capitalizzazione individuale e, dall'esercizio 2007, si è adeguato alle disposizioni del D.Lgs n.252/2005.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto i destinatari di Eurofer sono i lavoratori dipendenti con almeno tre mesi di anzianità di servizio nei cui confronti trovano applicazione:

- a. il CCNL della Mobilità/area contrattuale Attività Ferroviarie e il Contratto Aziendale di Gruppo FS Italiane;
- b. gli accordi aziendali di cui al comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, specificamente riportati nella Nota Informativa del Fondo.

Sono altresì destinatari del Fondo i soggetti fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti a Eurofer.

Le diverse modalità di adesione al Fondo sono: adesione esplicita, adesione tacita e adesione contrattuale.

Sono associati al Fondo:

- a) i lavoratori cui si applicano i contratti di cui all'art. 1, comma 1 che abbiano manifestato la volontà di associarsi al Fondo, sottoscrivendo l'apposito modulo di adesione, ovvero conferendo tacitamente il maturando TFR al

Fondo, ex art.8, comma 7 del D.Lgs. 252/2005;

- b) i lavoratori cui si applicano i contratti di cui all'art. 1, comma 1 che in forza del versamento del contributo contrattuale aderiscono al Fondo, i c.d. "aderenti contrattuali", nonché il CCNL 2022-2024 relativo ai dipendenti del Gruppo ANAS sottoscritto il 14.12.2022; i lavoratori dipendenti di imprese già associate al Fondo, per i quali le stesse sottoscrivano specifici accordi sindacali aziendali in tal senso. La Nota Informativa riporta l'indicazione delle aziende interessate;
- c) i lavoratori pensionati già iscritti al Fondo, che non abbiano riscattato la loro posizione;
- d) i beneficiari, ovvero coloro che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

Ai sensi del comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, previa autorizzazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Eurofer, possono essere altresì associati al Fondo:

- a) i lavoratori dipendenti dalle imprese appartenenti a settori merceologici anche diversi da quelli indicati al comma 1 lett. a) del suddetto articolo, facenti parte del Gruppo FS o controllate/collegate dalle imprese del gruppo stesso, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile;
- b) i lavoratori dipendenti da imprese operanti nel settore merceologico del trasporto ferroviario di beni e persone e autorizzate all'esercizio di tale attività da parte del Ministero dei Trasporti e del Gestore dell'Infrastruttura, nei cui confronti trovino applicazione contratti collettivi stipulati dalle Organizzazioni Sindacali firmatarie dell'accordo istitutivo del Fondo Eurofer;
- c) i lavoratori dipendenti che siano occupati nel settore dell'indotto ferroviario e dei trasporti appaltati da imprese del "Gruppo FS" ai quali si applichi un contratto collettivo sottoscritto da Organizzazioni Sindacali stipulanti la fonte istitutiva del Fondo Pensione Eurofer.

L'associazione al Fondo di tali lavoratori ed imprese, fermi restando l'adesione volontaria del lavoratore o il conferimento tacito del TFR, deve essere preventivamente concordata e formalizzata per ciascun settore tra le Organizzazioni Sindacali dei lavoratori e le rispettive rappresentanze Imprenditoriali, che stabiliscono anche i relativi tempi di adesione.

Sono altresì associate al Fondo, ai sensi del terzo comma dell'art. 5 dello Statuto, le imprese che abbiano alle loro dipendenze lavoratori associati a Eurofer.

Eurofer ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il n° 129 in data 12 marzo 2002.

Gestione finanziaria delle risorse e comparti di investimento - fase di accumulo

Il patrimonio del fondo, suddiviso in tre comparti di investimento, è affidato in gestione a società specializzate, individuate a seguito di regolare selezione dall'organo amministrativo.

GARANTITO

La gestione finanziaria del comparto è affidata ad Amundi Sgr Spa. Per le principali caratteristiche del comparto si rinvia alla Relazione sulla gestione.

BILANCIATO

La gestione finanziaria del comparto è affidata ai seguenti gestori:

Società	Tipologia mandato	Peso %
Amundi	Bilanciato <i>Total Return</i>	15%
Axa	Obbligazionario <i>Global Aggregate</i>	25%
Blackrock	Multi Asset semi attivo	22%
DWS	Azionario Globale Passivo – Mercati Sviluppati	10%
Eurizon	Multi Asset semi attivo	16%
Lazard	Azionario Globale Attivo – Mercati Sviluppati/Mercati Emergenti / <i>Small Cap</i>	12%
Totale		100%

Per le principali caratteristiche del comparto Bilanciato si rinvia alla Relazione sulla gestione.

DINAMICO

La gestione finanziaria del comparto è affidata ai seguenti gestori:

Società	Tipologia mandato	Peso %
Eurizon	<i>Multi asset</i> semi attivo	80%
Lazard	Azionario Globale Attivo – Mercati Sviluppati/Mercati Emergenti / <i>Small Cap</i>	20%
Totale		100%

Per le principali caratteristiche del comparto Dinamico si rinvia alla Relazione sulla gestione.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, dal 01 dicembre 2018 sono depositate presso BNP Paribas SA.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, ai criteri stabiliti dalla vigente normativa e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare, in tutto o in parte, il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita il Fondo ha stipulato una convenzione con UnipolSai Assicurazioni Spa.

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2022 al service Prevynet S.p.A.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2022 è effettuata ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

Il bilancio al 31.12.2022 è stato redatto in ottemperanza alle norme del D.Lgs. 252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle Delibere della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, le operazioni di compravendita di strumenti finanziari sono contabilizzate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari includono le operazioni negoziate ma non ancora regolate con contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria". In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, materiali e immateriali dove presenti, sono state rilevate al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate in base alla loro vita residua.

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

Investimenti diretti

Tale voce viene valutata in base all'ultima quotazione ufficiale disponibile al netto di eventuali richiami avvenuti nel periodo.

Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Sono valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota; è utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal *price provider*.

Titoli di capitale quotati

Sono valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "*last*" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarata dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

I contratti derivati - forward

I contratti *forward* sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base della curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella dell'operazione oggetto di valutazione.

Cambi

Sono utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

Operazioni a termine

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Operazioni pronti contro termine

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Strumenti finanziari non quotati

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

OICR

Gli OICR sono valutati al valore del NAV alla data di chiusura dell'esercizio, ove disponibile, o all'ultimo valore alla data immediatamente precedente.

Crediti e debiti

Sono iscritti in bilancio al valore nominale ritenuto coincidente con quello di realizzo.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

Imposte

Le imposte sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Oneri e Proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

Risconto per copertura oneri amministrativi

La voce comprende l'eventuale avanzo della gestione amministrativa portato a nuovo che non viene direttamente imputato alle singole posizioni degli iscritti ma riscontato e rinviato a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip.

Contributi previdenziali

I contributi dovuti dagli aderenti, in espressa deroga al principio della competenza e al fine di fornire una corretta misura dell'attivo netto effettivamente disponibile per le prestazioni, sono registrati tra le entrate solo una volta che sono effettivamente incassati e riconciliati. Sia l'attivo netto destinato alle prestazioni sia le posizioni individuali sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi e della successiva riconciliazione.

Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Quote di Iscrizione

Sono costituite da quote una tantum versate all'atto dell'adesione, sono registrate solo se effettivamente incassate.

Quote associative

Le quote associative costituiscono parte della voce Contributi destinati alla copertura delle spese di gestione e sono prelevate secondo le modalità definite dal Consiglio di Amministrazione ed indicate nella Nota Informativa.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta. I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati, oltreché da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. *white list*, hanno concorso alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

Ai sensi dell'art. 17, c. 2, del D. Lgs. 252/2005 il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle forme trasferite ad altre forme pensionistiche e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche, nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta ed il valore del patrimonio stesso ad inizio dell'anno. Tale modalità è stata confermata dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 2/E del 13/02/2015 recante "Disposizioni in materia di previdenza complementare. Articolo 1, commi 621, 622, 624 della legge 23 dicembre 2014, n. 190 (legge di stabilità 2015)".

Criteri adottati per il riparto dei costi comuni

Gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati invece ripartiti in proporzione all'ammontare dei contributi attribuiti a ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la valorizzazione mensile del patrimonio e la successiva elaborazione in quote hanno consentito di evitare eccessive oscillazioni nel valore della quota. Si è inoltre tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Criteri adottati per la determinazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota.

Il prospetto del patrimonio viene redatto dal Fondo con cadenza mensile.

Aderenti ed aziende associate

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende con iscritti in stato contributivo attivo, indipendentemente dallo stato dell'azienda, è di 79 unità. Alla medesima data il numero di iscritti al Fondo è 84.465.

	2022	2021 ²
Aderenti totali	84.465	80.006
- di cui contrattuali	35.957	35.253
- di cui taciti	4.367	3.413
Aziende attive	79	86

Nel corso del 2022 ci sono state 8.046 nuove iscrizioni, di cui 7.610 sono contrattuali.

Gli iscritti per comparto sono i seguenti:

- Garantito: 50.267
- Bilanciato: 35.289
- Dinamico: 13.191.

La somma degli iscritti nei tre comparti è superiore al numero totale dei lavoratori attivi poiché 14.282 posizioni sono ripartite su più comparti.

Compensi spettanti ai componenti gli organi del Fondo

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Sindaci per l'esercizio 2022 e per l'esercizio precedente, al lordo di oneri accessori e dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
Amministratori	-	-
Sindaci	54.672	56.066
Totale	54.672	56.066

Compensi spettanti alla società di revisione del bilancio e del controllo contabile

Di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti alla società di revisione per l'esercizio 2022 e per l'esercizio precedente.

2022	2021
17.000	25.090

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,45%, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire, a titolo gratuito, partecipazioni di tale società. Mefop S.p.A. ha come scopo quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita

² Dati aggiornati per allineamento con quanto inviato all'organo di vigilanza.

convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ulteriori informazioni

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta il numero di addetti impiegati e relativo inquadramento, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata.

	2022	2021
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	6	5
Totale	10	9

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

3.1 - Rendiconto complessivo del Fondo Eurofer al 31.12.2022

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	49.006.858	47.373.759
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	49.005.768	46.832.697
	10-d) Depositi bancari	1.090	541.062
20	Investimenti in gestione	1.345.648.226	1.446.855.073
	20-a) Depositi bancari	88.609.868	59.530.992
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	366.694.151	479.557.722
	20-d) Titoli di debito quotati	234.614.095	198.914.150
	20-e) Titoli di capitale quotati	307.666.928	339.628.849
	20-h) Quote di O.I.C.R.	185.834.574	231.748.533
	20-l) Ratei e risconti attivi	3.896.350	3.004.371
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.643.178	22.590.799
	20-p) Crediti per operazioni forward	4.398.366	1.086.902
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	146.247.619	104.741.905
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.043.097	6.050.850
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	9.235.095	5.142
40	Attivita' della gestione amministrativa	798.807	1.043.585
	40-a) Cassa e depositi bancari	719.483	980.970
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	2.034
	40-c) Immobilizzazioni materiali	1.707	14.134
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	77.617	46.447
50	Crediti di imposta	28.307.983	166.375
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.432.996.969	1.495.443.934

3.1.1 - Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	12.294.915	18.761.464
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.294.915	18.761.464
20	Passivita' della gestione finanziaria	148.732.445	126.793.844
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	2.284.845	20.819.420
	20-e) Debiti per operazioni forward	199.981	1.232.519
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	146.247.619	104.741.905
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	9.235.095	5.142
40	Passivita' della gestione amministrativa	634.446	1.197.612
	40-a) TFR	4.911	4.819
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	367.734	578.304
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	261.801	614.489
50	Debiti di imposta	22.294	16.465.293
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		170.919.195	163.223.355
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.262.077.774	1.332.220.579
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.620.451	15.543.940
	Contributi da ricevere	-17.620.451	-15.543.940
	Contratti futures	-128.849.109	-
	Controparte c/contratti futures	128.849.109	-
	Valute da regolare	-179.161.418	-
	Controparte per valute da regolare	179.161.418	-

3.1.2 - Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	59.968.290	41.935.026
	10-a) Contributi per le prestazioni	183.229.174	181.194.179
	10-b) Anticipazioni	-17.938.443	-18.925.670
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-48.748.116	-49.363.175
	10-d) Trasformazioni in rendita	-921.392	-1.404.533
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-55.655.097	-69.564.199
	10-h) Altre uscite previdenziali	-87.365	-1.576
	10-i) Altre entrate previdenziali	89.529	-
20	Risultato della gestione finanziaria	1.480.484	2.826.526
	20-a) Dividendi	-254	-416
	20-b) Utili e perdite da realizzo	258.047	17.208
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	1.222.691	2.809.734
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-158.516.746	81.782.911
	30-a) Dividendi e interessi	15.742.066	12.872.683
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-174.549.180	68.821.539
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	178.907	88.559
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	111.461	130
40	Oneri di gestione	-1.695.522	-2.378.743
	40-a) Società di gestione	-1.354.515	-2.129.698
	40-b) Banca depositaria	-341.007	-249.045
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-158.731.784	82.230.694
60	Saldo della gestione amministrativa	335.000	180.000
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.293.894	2.175.205
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-462.782	-444.707
	60-c) Spese generali ed amministrative	-744.209	-638.417
	60-d) Spese per il personale	-659.430	-601.267
	60-e) Ammortamenti	-15.082	-18.403
	60-g) Oneri e proventi diversi	396.697	322.078
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-261.801	-614.489
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-212.287	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-98.428.494	124.345.720
80	Imposta sostitutiva	28.285.689	-16.298.918
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-70.142.805	108.046.802

3.1.3 - Nota integrativa

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come precedentemente richiamato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare dei contributi attribuiti a ciascun comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

40 Attività della gestione amministrativa **€ 798.807**

a) Cassa e depositi bancari **€ 719.483**

La voce è composta come dettagliato nella seguente tabella:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Conto spese amministrative n.78632	719.173	980.676
Denaro e altri valori in cassa	359	296
Debiti verso Banche liquidazione competenze	-49	-2
Totale	719.483	980.970

c) Immobilizzazioni materiali **€ 1.707**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio: € 1.707

Tali valori sono al netto degli ammortamenti stanziati.

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio.

Movimenti	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Apertura Bilancio	2.034	14.134
INCREMENTI DA		
Acquisti	-	622
Arrotondamenti	-	-
DECREMENTI DA		
Arrotondamenti	-1	-
Ammortamenti	-2.033	-13.049
VALORE FINALE	-	1.707

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 77.617

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Altri Crediti	20.121	-
Note di credito da ricevere	17.045	-
Risconti attivi	16.762	23.324
Depositi cauzionali	15.125	15.125
Crediti verso azienda	6.949	5.724
Anticipo a Fornitori	1.573	-
Crediti verso gestori	42	43
Anticipo fatture proforma	-	1.983
Crediti verso INAIL	-	248
Totale	77.617	46.447

PASSIVITÀ
40 - Passività della gestione amministrativa
€ 634.446
a) Trattamento di fine rapporto
€ 4.911

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico, al 31/12/2022.

b) Altre passività della gestione amministrativa
€ 367.734

La voce si compone come indicato di seguito:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Fornitori	140.739	52.631
Fatture da ricevere	76.227	305.677
Debiti verso Gestori	55.137	-
Personale conto ferie	35.369	34.181
Debiti verso enti previdenziali lavoratori dipendenti	17.275	14.005
Personale conto 14^esima	15.534	10.573
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	12.689	7.888
Debiti verso Fondi Pensione	6.136	6.747
Debiti verso Previndai	5.214	3.195
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.523	972
Altri debiti	487	141.839
Debiti verso INAIL	318	-
Debiti per imposta sostitutiva	50	24
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	36	91
Debiti verso Amministratori	-	481
Totale	367.734	578.304

La voce Altri debiti è composta da trattenute sindacali da versare, relative ai mesi di settembre, ottobre, novembre e dicembre.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ 261.801**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999).

Conti d'ordine
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 17.620.451**

La voce è composta per € 97.895 da liste di contribuzione di competenza precedente al 2022 in attesa di riconciliazione, da liste di contribuzione relative al 2022 per € 233.922 pervenute nel 2022 e riconciliate nel 2023 e per € 17.288.634 da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza sino al 2022, incassate interamente nel primo trimestre del 2023.

Contratti futures **€ - 128.849.109**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in contratti derivari alla data del 31 dicembre 2022.

Valute da regolare **€ - 179.161.418**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2022 a copertura del rischio di cambio.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico
60 - Saldo della gestione amministrativa **€ 335.000**

Il saldo positivo della gestione amministrativa deriva principalmente dal rilascio del risconto passivo per copertura oneri amministrativi dell'anno 2021 reinvestito nel portafoglio finanziario del 2022.

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.293.894**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	2022	2021
Quote associative	972.172	1.052.182
Entrate per copertura oneri amm.vi - spese funzionamento a carico imprese associate	980.512	979.251
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	279.489	81.278
Quote iscrizione	41.473	28.192
Trattenute per copertura oneri funzionamento per esercizio prerogative individuali	17.394	21.095
Quote associative usciti	2.247	9.186
Entrate per copertura oneri amm.vi - quote iscrizione	607	4.021
Totale	2.293.894	2.175.205

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -462.782

La voce, a carico degli aderenti, si compone principalmente dell'ammontare del compenso 2022 spettante al service per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile.

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

Il costo può essere scomposto come di seguito indicato:

Descrizione	2022	2021
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET	-352.246	-335.833
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Contact Center	-100.739	-83.584
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-9.797	-25.290
Totale	-462.782	-444.707

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

c) Spese generali ed amministrative

-744.209

Nelle tabelle sotto riportate vengono rappresentate le poste che compongono il saldo della voce suddivise in base ai soggetti cui le stesse sono a carico. Come infatti indicato all'articolo 7 comma 4 dello Statuto, le imprese provvedono al funzionamento del Fondo attraverso la copertura degli oneri relativi a: a) sede, struttura organizzativa e beni strumentali; b) costituzione ed avvio del Fondo; c) procedure elettorali degli organi; d) attività formativa e promozionale; e) supporto per le decisioni degli organi del Fondo in materia di gestione amministrativa e delle risorse; f) spese legali e notarili.

La seguente tabella evidenzia le poste a carico delle imprese associate:

Descrizione	2022	2021
Costi godimento beni terzi - Affitto	-75.688	-72.982
Spese per gestione dei locali	-8.784	-9.455
Sede - Manutenzione ordinaria	-635	-500
Imposte e tasse diverse (TARI)	-3.916	-4.798
Spese telefoniche	-10.702	-37.696
Altre utenze	-10.369	-5.001
Spese vigilanza	-2.968	-2.865
Assicurazioni	-1.196	-6.050
Spese hardware e software	-13.076	-6.290
Spese di assistenza e manutenzione	-14.551	-22.605
Advisor finanziario	-36.600	-36.600
Internet Provider (piattaforma Bloomberg)	-31.641	-28.117
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-13.013	-26.026
Spese e consulenze legali	-83.024	-17.022
Spese consulenza (privacy)	-6.713	-
Spese attività di comunicazione	-62.306	-
Contratto fornitura servizi (Mefop)	-14.116	-17.188

Spese notarili	-3.038	-1.983
Corsi, incontri di formazione	-22.031	-6.705
Spese consulente del lavoro	-8.885	-7.423
Vidimazioni e certificazioni	-1.599	-
Servizi vari	-97	-
Totale	-424.948	-309.306

La seguente tabella evidenzia le poste a carico degli iscritti:

Descrizione	2022	2021
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-18.708	-20.631
Compensi altri sindaci	-35.963	-35.435
Rimborsi spese Consiglieri	-1.332	-2.581
Compensi società di revisione	-17.000	-25.090
Rimborso spese società di revisione	-415	-
Funzione Revisione Interna - Direttiva IORP II	-34.614	-37.332
Funzione di gestione del rischio - Direttiva IORP II	-2.600	-
Prestazioni professionali	-12.133	-53.148
Contributo annuale Covip	-70.175	-61.659
Bolli e Postali	-67.794	-49.203
Spese per spedizioni e consegne	-406	-380
Spese stampa e invio lettere ad aderenti e certificati	-33.301	-20.850
Canone e spese gestione sito internet	-7.675	-7.530
Spese pubblicazione bando di gara	-1.208	-1.244
Quota associazioni di categoria	-9.000	-9.001
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-3.650	-3.046
Archiviazione elettronica documenti	-1.844	-881
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-469	-175
Spese varie	-974	-925
Totale	-319.261	-329.111

d) Spese per il personale

€ -659.430

L'importo a bilancio rappresenta il costo sostenuto dalle imprese associate per il compenso del personale dipendente e per il personale in distacco come da tabella sotto riportata:

Descrizione	2022	2021
Retribuzioni lorde	-451.043	-326.778
Personale in comando	-11.548	-109.879
Contributi previdenziali dipendenti	-121.682	-88.001
T.F.R.	-27.595	-22.371
Mensa personale dipendente	-17.512	-14.200
Premi assicurativi dipendenti	-5.492	-
Personale Interinale	-5.121	-25.159
Contributi previdenziali Previdai	-4.800	-2.678
Altri costi del personale	-3.763	-2.780

Descrizione	2022	2021
Contributi previdenziali dirigenti	-3.567	-3.569
Rimborsi spese dipendenti	-2.370	-126
Contributi fondi pensione	-1.831	-1.984
INAIL	-1.559	-1.241
Contributi assistenziali dipendenti	-1.496	-2.387
Arrotondamento attuale	-71	-57
Rimborsi spese trasferte Direttore	-49	-115
Arrotondamento precedente	69	58
Totale	-659.430	-601.267

Numerosità media del personale impiegato

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

Categoria	2022	2021
Dirigenti e funzionari	4	4
Restante personale	6	5
Totale	10	9

e) Ammortamenti
€ -15.082

La voce a carico delle imprese associate si riferisce all'ammortamento sostenuto nell'esercizio.

g) Oneri e proventi diversi
€ 396.697

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

Proventi

Categoria	2022	2021
Saldo gestione amministrativa attivo	335.000	180.000
Sopravvenienze attive	71.910	72.859
Altri ricavi e proventi	5.120	2.076
Arrotondamenti attivi	8	3
Interessi attivi bancari	7	6
Arrotondamento Attivo Contributi	5	2
Provento da bonus COVID	-	41.646
Provento da rimborso IVA	-	33.001
Totale	412.050	329.593

Oneri

Categoria	2022	2021
Sopravvenienze passive	-10.410	-3.453
Oneri bancari	-2.568	-3.908
Altri costi e oneri	-2.343	-145
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-29	-
Arrotondamenti passive	-3	-9
Totale	-15.353	-7.515

Le sopravvenienze attive sono determinate da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente e dalla regolarizzazione partite anni precedenti.

Le sopravvenienze passive sono costituite da maggiori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente e dalla regolarizzazione partite anni precedenti.

i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi

€ -261.801

La voce si riferisce alla parte delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999).

l) Investimento avanzo copertura oneri

€ -212.287

La voce si riferisce al rimborso di quote associative risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione a dicembre 2022 ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -212.287 tramite un'operazione di emissione quote.

3.2 Rendiconto della fase di accumulo – Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	49.006.858	47.373.759
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	49.005.768	46.832.697
	10-d) Depositi bancari	1.090	541.062
20	Investimenti in gestione	968.449.460	1.103.875.559
	20-a) Depositi bancari	43.154.205	34.841.807
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	229.474.942	289.845.685
	20-d) Titoli di debito quotati	169.806.910	185.877.661
	20-e) Titoli di capitale quotati	235.501.109	273.646.875
	20-h) Quote di O.I.C.R.	157.738.385	206.466.760
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.410.327	2.362.129
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.087.706	11.990.301
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.340.933	652.446
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	120.891.846	92.141.045
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.043.097	6.050.850
40	Attivita' della gestione amministrativa	279.264	397.084
	40-a) Cassa e depositi bancari	251.532	373.259
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	774
	40-c) Immobilizzazioni materiali	597	5.378
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	27.135	17.673
50	Crediti di imposta	22.225.405	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.039.960.987	1.151.646.402

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	8.287.901	13.901.223
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.287.901	13.901.223
20	Passivita' della gestione finanziaria	122.963.471	105.631.968
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.971.590	12.377.670
	20-e) Debiti per operazioni forward	100.035	1.113.253
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	120.891.846	92.141.045
40	Passivita' della gestione amministrativa	221.751	455.737
	40-a) TFR	1.717	1.834
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	128.560	220.045
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	91.474	233.858
50	Debiti di imposta	-	13.917.896
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		131.473.123	133.906.824
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	908.487.864	1.017.739.578
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	6.160.110	5.914.469
	Contributi da ricevere	-6.160.110	-5.914.469
	Contratti futures	-128.849.109	-
	Controparte c/contratti futures	128.849.109	-
	Valute da regolare	-114.749.363	-
	Controparte per valute da regolare	114.749.363	-

3.2.2 – Conto economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-6.901.683	-17.673.237
	10-a) Contributi per le prestazioni	82.234.325	88.693.786
	10-b) Anticipazioni	-13.392.569	-14.989.255
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-27.583.451	-29.108.307
	10-d) Trasformazioni in rendita	-716.212	-1.187.966
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-47.444.409	-61.081.419
	10-h) Altre uscite previdenziali	-4	-76
	10-i) Altre entrate previdenziali	637	-
20	Risultato della gestione finanziaria	1.480.484	2.826.526
	20-a) Dividendi	-254	-416
	20-b) Utili e perdite da realizzo	258.047	17.208
	20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	1.222.691	2.809.734
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-125.347.692	68.663.841
	30-a) Dividendi e interessi	11.563.445	10.658.298
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-137.062.059	57.928.643
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	150.922	76.900
40	Oneri di gestione	-835.696	-1.848.156
	40-a) Società di gestione	-554.836	-1.650.563
	40-b) Banca depositaria	-280.860	-197.593
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-124.702.904	69.642.211
60	Saldo della gestione amministrativa	127.468	84.466
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	805.604	827.710
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-161.788	-169.211
	60-c) Spese generali ed amministrative	-260.175	-242.918
	60-d) Spese per il personale	-230.537	-228.782
	60-e) Ammortamenti	-5.273	-7.002
	60-g) Oneri e proventi diversi	149.037	138.527
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-91.474	-233.858
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-77.926	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-131.477.119	52.053.440
80	Imposta sostitutiva	22.225.405	-13.917.896
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-109.251.714	38.135.544

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2022		2021	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	50.490.063,960	1.017.739.578	51.403.655,606	979.604.034
a) Quote emesse	4.389.803,012	82.234.962	4.517.194,646	88.693.786
b) Quote annullate	-4.724.548,222	-89.136.645	-5.430.786,292	-106.367.023
c) Variazione del valore quota		-102.350.031		55.808.781
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		-109.251.714		38.135.544
Quote in essere alla fine dell'esercizio	50.155.318,750	908.487.864	50.490.063,960	1.017.739.578

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 18,113.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 20,157.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2022 un importo di € 6.901.683 e nella colonna 2021 un importo di € 17.673.237, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. Il decremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Si precisa che il numero quote moltiplicato per il valore quote non risulta pari all'importo del patrimonio in quanto il valore quota varia mensilmente.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2022:

	31/12/2022	
Investimenti diretti	49.006.858,02	
Investimenti in gestione	840.827.488,77	
Attività della gestione amministrativa	-	
Proventi maturati e non riscossi	2.415.737,07	
Crediti di imposta	22.225.405,48	
TOTALE ATTIVITÀ		914.475.489,34
Passività della gestione previdenziale	3.916.200,30	
Passività della gestione finanziaria	1.496.535,33	
Passività della gestione amministrativa	-	
Oneri maturati e non liquidati	574.889,89	
Debiti di imposta	-	
TOTALE PASSIVITÀ		5.987.625,52
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		908.487.863,82
Numero delle quote in essere		50.155.318,750
Valore unitario della quota		18,113

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

10 – Investimenti diretti

€ 49.006.858

Nel corso dell'esercizio 2018 sono state acquistate quote del fondo infrastrutturale Macquaire European Infrastructure Fund 5 Scsp. A maggio 2019 è stato effettuato un investimento nel fondo di private debt Credit Solutions IV Senior Euro gestito da Permira.

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
MACQUAIRE EUROPEAN INFRASTRUCTURE FUND 5 SCSP	28.686.628	-	442.914	29.129.542
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV SENIOR EURO SCSP	18.146.069	2.000.000	-269.843	19.876.226
Totale	46.832.697	2.000.000	173.071	49.005.768

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 49.005.768

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti, specificando il valore dell'investimento stesso, la quota sul totale delle attività del Fondo, pari ad € 1.039.960.987:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% totale
MACQUAIRE EUROPEAN INFRASTRUCTURE FUND 5 SCSP	QU00000MEIF5	I.G - OICVM OCSE NQ	29.129.542	2,80
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV SENIOR EURO SCSP	PECRS0IVSEEU	I.G - OICVM UE NQ	19.876.226	1,91
Totale			49.005.768	4,71

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non presenti al 31/12/2022.

Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2022.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	-	19.876.226	29.129.542	49.005.768
Depositi bancari	1.090	-	-	1.090
Totale	1.090	19.876.226	29.129.542	49.006.858

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Divise/Voci	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	49.005.768	1.090	49.006.858
Totale	49.005.768	1.090	49.006.858

d) Depositi bancari

€ 1.090

La voce è composta per € 1.090 dal saldo del conto corrente di gestione finanziaria detenuto presso il Depositario.

20 – Investimenti in gestione

€ 968.449.460

Come specificato fra le informazioni generali, le risorse del Fondo alla data del 31/12/2022 sono affidate alle seguenti società che gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
AXA Investment Managers Paris	210.057.854
Blackrock Investment Management (UK) Limited	181.853.789
Eurizon Capital SGR S.p.A.	131.107.119
Amundi SGR S.p.A.	123.941.775
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH	97.704.030
DWS International GmbH	88.602.016
Totale risorse in gestione	833.266.583

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 968.449.460), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 122.963.471), secondo il seguente prospetto:

Totale Risorse in Gestione	833.266.583
Disponibilità liquide - Conto raccolta	7.295.806
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	4.338.306
Crediti Previdenziali	607.404
Altre attività della gestione finanziaria Prestito titoli	17.055
Debiti per commissioni Depositario	-39.165
Totale	845.485.989

Le competenze maturate sul conto corrente di raccolta non sono incluse nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze incassate ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 43.154.205

La voce è composta per € 31.514.683 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 7.295.806 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso il Depositario, per € 4.338.306 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite e da 5.410 per ratei maturati sui conti corrente.

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati dai gestori è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Conti EUR gestori	EUR	19.741.016	13.585.461
Conti USD gestori	USD	7.623.817	2.992.211
Conti GBP gestori	GBP	1.910.272	492.802
Conti AUD gestori	AUD	1.247.714	700.233
Conti JPY gestori	JPY	1.203.637	467.489
Conti CAD gestori	CAD	840.811	1.173.494
Conti CHF gestori	CHF	789.995	294.236
Conti DKK gestori	DKK	444.229	661.940
Conti SEK gestori	SEK	219.036	35.923
Conti NOK gestori	NOK	200.705	414.812
Conti NZD gestori	NZD	164.166	167.681
Conti SGD gestori	SGD	26.024	15.390
Conti HKD gestori	HKD	8.830	11.578
Conti ILS gestori	ILS	4.431	3.389
Depositi bancari - Collateral	EUR	-2.910.000	690.000
Totale		31.514.683	21.706.639

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati per la raccolta dei contributi e per la gestione delle uscite è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Conto contributi	EUR	7.295.806	7.277.496
Conto rimborsi	EUR	4.338.306	5.855.752
Totale		11.634.112	13.133.248

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali
€ 229.474.942

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di Stato altri paesi OCSE	93.508.084	98.079.498
Titoli di Stato altri paesi UE	89.645.326	111.980.767
Titoli di Stato Italia	40.872.486	73.060.521
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Altri Stati	5.449.046	6.724.899
Totale	229.474.942	289.845.685

d) Titoli di debito quotati
€ 169.806.910

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	87.114.937	91.491.986
Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	65.512.545	70.746.720
Titoli di debito quotati - Italia	11.752.597	17.168.516
Titoli di debito quotati - Paesi nonOCSE	5.426.831	6.470.439
Totale	169.806.910	185.877.661

e) Titoli di capitale quotati
€ 235.501.109

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di capitale quotati - Altri paesi OCSE	200.289.793	227.189.720
Titoli di capitale quotati - Altri paesi UE	29.793.987	41.471.229
Titoli di capitale quotati - Paesi non OCSE	3.342.201	2.274.186
Titoli di capitale quotati - Italia	2.075.128	2.711.740
Totale	235.501.109	273.646.875

h) Quote di O.I.C.R.
€ 157.738.385

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Quote di OICVM - Altri paesi UE	157.738.385	206.466.760
Totale	157.738.385	206.466.760

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	LU0184632700	I.G - OICVM UE	44.097.151	4,24%
LAZARD E/M EQ ADVAN-X ACC EU	IE00BGRDVJ90	I.G - OICVM UE	32.480.401	3,12%
ISHARES US CORP BI IE-FEURHA	IE00BYVZVL92	I.G - OICVM UE	19.579.184	1,88%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	11.952.543	1,15%
ISHARES WLD XEURO GBI-FLX EH	IE00BMY53838	I.G - OICVM UE	11.503.193	1,11%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	8.322.825	0,80%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	7.174.938	0,69%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.553.228	0,63%
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.928.480	0,57%
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.829.505	0,56%
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.795.347	0,56%
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.679.968	0,55%
ISHARES WLD MINVOL ESG EURHA	IE00BMH5VP31	I.G - OICVM UE	5.555.333	0,53%
US TREASURY N/B 31/01/2027 1,5	US912828Z781	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.330.936	0,51%
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.320.585	0,51%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.379.738	0,42%
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.322.675	0,42%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.044.094	0,39%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	3.947.697	0,38%
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	I.G - OICVM UE	3.826.018	0,37%
ISH USD CORP 0-3YR ESG EURHA	IE00BG5QQ390	I.G - OICVM UE	3.684.078	0,35%
ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	I.G - OICVM UE	3.573.063	0,34%
US TREASURY N/B 31/10/2025 ,25	US91282CAT80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.521.060	0,34%
US TREASURY N/B 30/04/2024 2,25	US9128286R69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.468.834	0,33%
US TREASURY N/B 15/08/2050 1,375	US912810SP49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.399.456	0,33%
US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875	US9128284V99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.089.222	0,30%
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.983.977	0,29%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	2.751.399	0,26%
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	2.688.250	0,26%

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
ISHR E/M GVT BND-F EUR HDG	IE00BD9H4C29	I.G - OICVM UE	2.645.905	0,25%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	2.598.615	0,25%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	2.580.408	0,25%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2040 ,5	JP1201751M13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.572.066	0,25%
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2031 ,1	JP1103651N11	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.567.729	0,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2	IT0005127086	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.531.140	0,24%
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.517.255	0,24%
NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/05/2024 ,5	NZGOVDT524C5	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.506.853	0,24%
US TREASURY N/B 31/03/2027 2,5	US91282CEF41	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.375.307	0,23%
BUNDESOBLIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.374.666	0,23%
QNB FINANCE LTD 22/09/2025 1,625	XS2233188353	I.G - TDebito Q AS	2.318.091	0,22%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	2.285.603	0,22%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.278.541	0,22%
US TREASURY N/B 31/03/2024 2,25	US91282CEG24	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.263.881	0,22%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6	IT0001444378	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.125.215	0,20%
ISHARES CHINA CNY BOND EURHA	IE00BKT6VQ12	I.G - OICVM UE	2.099.960	0,20%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2031 ,9	IT0005422891	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.015.487	0,19%
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.011.838	0,19%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.009.247	0,19%
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.999.944	0,19%
TREASURY BILL 19/01/2023 ZERO	US912796XS39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.973.832	0,19%
Altri			513.086.585	49,34%
Totale		Totale Portafoglio	792.521.346	76,21%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	40.872.486	89.645.326	93.508.084	5.449.046	229.474.942
Titoli di Debito quotati	11.752.597	87.114.937	65.512.545	5.426.831	169.806.910
Titoli di Capitale quotati	2.075.128	29.793.987	200.289.793	3.342.201	235.501.109
Quote di OICR	-	157.738.385	-	-	157.738.385
Depositi bancari	31.520.093	-	-	-	31.520.093
Totale	86.220.304	364.292.635	359.310.422	14.218.078	824.041.439

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale/OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	136.391.733	122.800.606	182.633.792	16.833.550	458.659.681
USD	63.670.060	46.473.232	159.868.191	7.626.687	277.638.170
JPY	14.949.262	-	13.291.741	1.203.637	29.444.640
GBP	7.266.503	533.072	11.168.617	1.910.272	20.878.464
CHF	-	-	5.364.793	789.995	6.154.788
SEK	-	-	1.888.942	219.036	2.107.978
DKK	-	-	2.857.889	444.229	3.302.118
NOK	-	-	635.911	200.711	836.622
CAD	2.610.782	-	7.314.647	840.811	10.766.240
AUD	2.079.750	-	5.551.279	1.247.714	8.878.743
HKD	-	-	1.357.086	8.830	1.365.916
SGD	-	-	680.803	26.024	706.827
NZD	2.506.852	-	169.520	164.166	2.840.538

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale/OICVM	Depositi bancari	TOTALE
Altre valute	-	-	456.283	4.431	460.714
Totale	229.474.942	169.806.910	393.239.494	31.520.093	824.041.439

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita stipulate e non regolate:

Posizioni creditorie:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	30/12/2022	04/01/2023	350.000	EUR	1,0000	339.395
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	IE00B3D07M82	29/12/2022	05/01/2023	52.693	EUR	1,0000	879.722
RHEINMETALL AG	DE0007030009	29/12/2022	02/01/2023	13	EUR	1,0000	2.508
Totale							1.221.625

Posizioni debitorie:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	30/12/2022	04/01/2023	150.000	EUR	1,0000	-138.393
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	30/12/2022	04/01/2023	200.000	EUR	1,0000	-167.279
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	30/12/2022	04/01/2023	50.000	EUR	1,0000	-47.965
FINNISH GOVERNMENT 04/07/2025 4	FI4000006176	30/12/2022	04/01/2023	100.000	EUR	1,0000	-105.294
ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA	IE00BKPTWY98	29/12/2022	05/01/2023	108.599	EUR	1,0000	-911.800
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NO0003043309	29/12/2022	02/01/2023	649	NOK	10,5445	-25.769
Totale							-1.396.500

Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio in esame si segnalano i seguenti contratti di derivati.

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Opzioni	February 23 Puts on SPX (P3800,00 / 100)	LUNGA	USD	90.138
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar23	LUNGA	AUD	-1.626.187
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-75.824.643
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-6.143.639
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar23	LUNGA	JPY	-8.298.975
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar23	LUNGA	CAD	-2.892.397
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar23	CORTA	USD	-8.755.417
Futures	Short Euro-BTP Fu Mar23	CORTA	EUR	-3.678.850
Futures	Euro-OAT Future Mar23	CORTA	EUR	-1.654.900
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-5.671.750
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-930.510
Futures	Euro-BTP Future Mar23	CORTA	EUR	-5.337.080
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar23	CORTA	EUR	-540.960
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-7.178.220
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar23	CORTA	EUR	-405.720
Totale				-128.849.109

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si segnalano i seguenti contratti di FORWARD aperti a fine esercizio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Controvalore Euro
AUD	CORTA	5.607.682	1,5738	-3.563.261
AUD	LUNGA	59.100	1,5738	37.554
CAD	CORTA	3.870.514	1,4461	-2.676.612
CAD	LUNGA	117.800	1,4461	81.463
CHF	CORTA	2.676.713	0,9875	-2.710.733
CHF	LUNGA	34.200	0,9875	34.635
DKK	CORTA	2.451.800	7,4365	-329.700
GBP	CORTA	6.646.529	0,8873	-7.491.156
GBP	LUNGA	1.138.400	0,8873	1.283.066
JPY	CORTA	1.132.039.760	140,8183	-8.039.010
JPY	LUNGA	14.760.000	140,8183	104.816
NOK	CORTA	31.600	10,5135	-3.006
NZD	CORTA	1.731.630	1,6875	-1.026.151
SEK	CORTA	2.535.420	11,1203	-228.000
SEK	LUNGA	51.200	11,1203	4.604
USD	CORTA	103.326.294	1,0673	-96.815.455
USD	LUNGA	7.030.599	1,0673	6.587.584
Totale				-114.749.363

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	4,272	3,552	7,772	5,492
Titoli di Debito quotati	2,351	2,948	4,458	3,059

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BNP PARIBAS 17/02/2025 2,375	XS1190632999	500.000	EUR	487.205
AMUNDI-EQ EMER WRLD-X EUR C	LU1882467456	3.277	EUR	3.826.018
CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	FR0014009UH8	300.000	EUR	277.305
BNP PARIBAS	FR0000131104	966	EUR	51.440
BNP PARIBAS CARDIF 29/11/2024 1	FR0013299641	300.000	EUR	283.539
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	1.950	EUR	3.947.697
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	LU0184632700	353.031	EUR	44.097.151
BNP PARIBAS 30/06/2027 VARIABLE	US09659X2Q47	1.034.000	USD	842.808
BNP PARIBAS 07/04/2032 2,1	FR0014009LQ8	600.000	EUR	494.880
BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	300.000	EUR	279.960
BNP PARIBAS 15/01/2032 VARIABLE	FR0013476611	100.000	EUR	84.190
SNAM SPA 25/10/2026 ,875	XS1505573482	100.000	EUR	90.423
ARVAL SERVICE LEASE SA/F 01/10/2025 0	FR0014005OL1	100.000	EUR	90.397
ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	IE00BD8PGZ49	1.009.625	EUR	3.573.063

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BNP PARIBAS 25/07/2028 VARIABLE	FR001400AKP6	100.000	EUR	92.520
ISHARES USD TRSRY 7-10YR GHD	IE00BGPP6697	419.280	EUR	1.788.523
BNP PARIBAS 28/05/2029 1,375	FR0013422011	100.000	EUR	83.090
BNP PARIBAS	FR0000131104	482	EUR	25.667
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	3.395	GBP	73.372
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	IE00BJK55C48	396.328	EUR	1.850.059
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	3.695	EUR	39.123
BNP PARIBAS	FR0000131104	2.086	EUR	111.080
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	32.284	EUR	2.688.250
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	4.706	EUR	1.141.933
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.599	EUR	85.147
EURIZON BOND AGGREGATE RMB-X	LU1559924920	7.761	EUR	917.170
INTESA SANPAOLO SPA 10/04/2024 1,5	XS1979446843	200.000	EUR	195.152
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	16.805	EUR	34.921
INTESA SANPAOLO SPA 04/07/2024 1	XS2022425297	200.000	EUR	192.204
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	1.080	EUR	121.104
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	5.036	EUR	489.073
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	12.999	EUR	1.882.534
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	166.609	EUR	11.952.543
				82.189.539

Operazioni di acquisto e vendita pronti contro termine stipulate e non ancora regolate

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in pronti contro termine stipulate e non ancora regolate.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-272.532.206	269.796.462	-2.735.744	542.328.668
Titoli di Debito quotati	-43.715.627	34.428.078	-9.287.549	78.143.705
Titoli di capitale quotati	-228.768.105	226.906.929	-1.861.176	455.675.034
Quote di OICR	-94.138.190	111.964.269	17.826.079	206.102.459
Totale	-639.154.128	643.095.738	3.941.610	1.282.249.866

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	542.328.668	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	78.143.705	-
Titoli di Capitale quotati	-47.282	-40.985	-88.267	455.675.034	0,019
Quote di OICR	-2.482	-1.415	-3.897	206.102.459	0,002
Totale	-49.764	-42.400	-92.164	1.282.249.866	0,007

l) Ratei e risconti attivi
€ 2.410.327

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Ratei e risconti attivi su titoli	2.410.327	2.362.129
Totale	2.410.327	2.362.129

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 2.087.706

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Crediti per operazioni da regolare	1.421.186	11.400.972
Crediti per cambio comparto	607.405	503.942
Crediti per commissioni retrocessione	41.860	38.989
Crediti per proventi su prestito titoli	17.055	12.611
Crediti per penali CSDR da rimborsare	200	-
Crediti per ritenute fiscali su titoli	-	33.787
Totale	2.087.706	11.990.301

p) Crediti per operazioni forward
€ 3.340.933

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli
€ 120.891.846

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

r) Valutazione e margini su futures e opzioni
€ 4.043.097

La voce si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa
€ 279.264
a) Cassa e depositi bancari
€ 251.532

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

c) Immobilizzazioni materiali
€ 597

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

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 27.135

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

50 – Crediti di imposta
€ 22.225.405

La voce si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria. Tale voce non era valorizzata nell'esercizio precedente in quanto si era verificato un risultato positivo.

PASSIVITÀ
10 - Passività della gestione previdenziale
€ 8.287.901
a) Debiti della gestione previdenziale
€ 8.287.901

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.470.296	8.048.606
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.298.722	2.273.187
Debiti per cambio comparto	906.343	1.726.631
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	732.232	452.734
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	329.921	541.932
Erario ritenute su redditi da capitale	270.821	380.983
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	178.287	178.903
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	35.736	11.296
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	27.080	21.473
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	26.462	38.109
Contributi da rimborsare	10.505	11.459
Contributi da riconciliare	1.496	192.658
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	-	23.252
Totale	8.287.901	13.901.223

Le voci "Contributi da riconciliare" e "Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati nel corso dell'anno 2022 che dovranno essere riconciliati sulle singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

20 - Passività della gestione finanziaria
€ 122.963.471
d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 1.971.590

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti per operazioni da regolare	1.396.500	11.183.170

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti per commissioni di overperformance	151.309	673.703
Debiti per commissione di gestione	384.616	469.978
Debiti per commissioni Depositario	39.165	45.122
Ritenute su titoli	-	5.697
Totale	1.971.590	12.377.670

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 100.035**

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

f) Debito per garanzia su prestito titoli **€ 120.891.846**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 221.751**

a) TFR **€ 1.717**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico, al 31/12/2022.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 128.560**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 91.474**

Tale importo è composto dal residuo delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999).

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 908.487.864**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 1.039.960.987 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 131.473.123.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 6.160.110**

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 116.004: Crediti per liste di contribuzione di competenza 2022 in attesa di riconciliazione, di cui € 81.780 pervenuti nel 2022 e riconciliati nel 2023;
- € 6.044.106: Crediti per liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza sino al 2022, incassati

interamente nel primo trimestre del 2023.

Contratti futures € -128.849.109

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in contratti derivati alla data del 31 dicembre 2022.

Valute da regolare € -114.749.363

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2022 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -6.901.683

Il risultato negativo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 82.234.325

La voce si articola come segue:

Descrizione	2022	2021
Contributi abbinati:	73.969.845	79.812.651
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>13.258.673</i>	<i>13.672.120</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>13.822.371</i>	<i>18.828.576</i>
<i>TFR</i>	<i>46.888.801</i>	<i>47.311.955</i>
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	7.102.572	7.430.533
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.107.621	1.450.602
TFR Pregresso	54.287	-
Totale	82.234.325	88.693.786

b) Anticipazioni € -13.392.569

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Nel 2021 tale voce ammontava a € -14.989.255.

c) Trasferimenti e riscatti € -27.583.451

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	2022	2021
Riscatto per conversione comparto	-21.114.613	-21.974.859
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-2.844.211	-2.955.095
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.039.711	-2.623.387
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.418.025	-1.143.624

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-110.778	-101.381
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-32.438	-16.781
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-23.675	-293.180
Totale complessivo	-27.583.451	-29.108.307

d) Trasformazioni in rendita **€ -716.212**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita. Nel 2021 tale voce ammontava a € -1.187.966.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -47.444.409**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale. Nel 2021 tale voce ammontava a € -61.081.419.

h) Altre uscite previdenziali **€ - 4**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 637**

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

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta **€ 1.480.484**

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta dettaglio nel modo seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Utili e perdite da realizzo	Plusvalenze / Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	1.222.691
Depositi bancari	-254	-	-
Proventi FIA	-	258.117	-
Bolli e spese	-	-70	-
Totale	-254	258.047	1.222.691

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -125.347.692**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Commissioni e provvigioni su prestito titoli
Titoli di Stato	3.374.073	-36.184.439	-
Titoli di Debito quotati	3.545.723	-24.319.751	-
Titoli di Capitale quotati	4.508.472	-39.045.078	-
Quote di OICR	118.313	-30.898.401	-

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Commissioni e provvigioni su prestito titoli
Opzioni	-	33.404	-
Depositi bancari	16.864	3.532	-
Futures	-	3.039.720	-
Prestito titoli	-	-	150.922
Risultato della gestione cambi	-	-9.588.813	-
Commissioni di negoziazione	-	-92.164	-
Commissioni di retrocessione	-	86.865	-
Imposta sostitutiva	-	-14.784	-
Altri ricavi	-	18.226	-
Altri costi	-	-100.376	-
Totale	11.563.445	-137.062.059	150.922

Gli "Altri costi" sono costituiti da bolli e spese sulle operazioni, oneri bancari, arrotondamenti passivi e altri oneri di gestione finanziaria.

Gli "Altri ricavi" sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze attive, arrotondamenti attivi e proventi diversi.

40 – Oneri di gestione **€ -835.696**

a) Società di gestione **€ -554.836**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2022	Commissioni di overperf. 2022	Commissioni di gestione 2021	Commissioni di overperf. 2021
BLACKROCK	-279.179	-	-311.296	-
AXA	-263.612	22.533	-288.507	-173.842
AMUNDI	-131.985	499.861	-145.139	-242.043
EURIZON	-126.600	-	-139.908	-
LAZARD	-109.034	-	-	-
UBS	-106.593	-	-287.902	-
DWS	-60.227	-	-61.926	-
Totale	-1.077.230	522.394	-1.234.678	-415.885

b) Depositario **€ -280.860**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario. Nel 2021 tale voce ammontava ad € -197.593.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ -124.702.904**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria diretta (voce 20), pari a € 1.480.484, il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -125.347.692 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -835.696.

60 – Saldo della gestione amministrativa
€ 127.468

Il saldo positivo della gestione amministrativa deriva principalmente dal rilascio del risconto passivo per copertura oneri amministrativi dell'anno 2021 reinvestito nel portafoglio finanziario del 2022. Si dettagliano qui di seguito le voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 805.604

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	2022	2021
Quote associative	347.104	403.441
Entrate per copertura oneri amm.vi - spese funzionamento	342.787	372.605
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	106.390	38.140
Trattenute per copertura oneri funzionamento	4.778	6.312
Quote iscrizione	3.547	2.187
Quote associative usciti	786	3.495
Entrate per copertura oneri amm.vi - quote iscrizione	212	1.530
Totale	805.604	827.710

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2021 che è stato rinviato all'esercizio 2022 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi
€ -161.788

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2021 tale voce ammontava a € -169.211.

c) Spese generali ed amministrative
€ -260.175

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2021 tale voce ammontava a € -242.918.

d) Spese per il personale
€ -230.537

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale distaccato. Nel 2021 tale voce ammontava a € -228.782.

e) Ammortamenti
€ -5.273

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli ammortamenti, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi
€ 149.037

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi
€ -91.474

La voce si riferisce alla parte delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del

3.3.1999).

I) Investimento avanzo copertura oneri

€ -77.926

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -212.287 (di cui € -77.926 di competenza del comparto Bilanciato).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva

€ -131.477.119

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva

€ 22.225.405

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sul decremento netto del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno. La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022	886.262.459	
Patrimonio al 31 dicembre 2021	-1.017.739.578	
Variazione del patrimonio 2022		-131.477.119
Saldo della gestione previdenziale	6.901.683	
Rendimento della gestione		-124.575.436
Di cui:		
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota normale</i>	-87.929.623	
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata</i>	-36.645.813	
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022	-272.725	
Proventi su titoli atipici	-21.045	
Base imponibile aliquota normale 20%		-88.223.393
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%		-22.903.633
Imposta sostitutiva 20% maturata nell'esercizio 2022 (voce 80 Conto Economico)		-22.225.405

I rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata concorrono alla formazione della base imponibile unicamente per il 62,5% del loro valore.

I rendimenti assoggettati ad aliquota normale concorrono per intero alla formazione della base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ -109.251.714

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza

3.3 Rendiconto della fase di accumulo – Comparto Garantito

3.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
20	Investimenti in gestione	201.641.025	176.146.333
	20-a) Depositi bancari	40.680.980	18.741.777
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	88.954.979	141.863.796
	20-d) Titoli di debito quotati	64.807.185	13.036.489
	20-h) Quote di O.I.C.R.	5.354.931	1.636.145
	20-l) Ratei e risconti attivi	1.293.107	489.679
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	549.843	378.447
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	9.235.095	5.142
40	Attivita' della gestione amministrativa	454.121	574.285
	40-a) Cassa e depositi bancari	409.026	539.828
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	1.119
	40-c) Immobilizzazioni materiali	970	7.778
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	44.125	25.560
50	Crediti di imposta	1.800.461	166.375
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		213.130.702	176.892.135

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.037.255	3.775.668
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.037.255	3.775.668
20	Passivita' della gestione finanziaria	266.030	97.044
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	266.030	97.044
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	9.235.095	5.142
40	Passivita' della gestione amministrativa	360.735	659.031
	40-a) TFR	2.792	2.652
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	209.057	318.241
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	148.886	338.138
50	Debiti di imposta	22.294	26
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.921.409	4.536.911
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	200.209.293	172.355.224
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	10.017.226	8.553.830
	Contributi da ricevere	-10.017.226	-8.553.830

3.3.2 – Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	36.238.311	15.382.460
	10-a) Contributi per le prestazioni	57.154.778	42.839.564
	10-b) Anticipazioni	-1.720.543	-1.893.452
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-11.795.775	-17.913.132
	10-d) Trasformazioni in rendita	-205.180	-216.567
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.196.080	-7.432.591
	10-h) Altre uscite previdenziali	-87.360	-1.362
	10-i) Altre entrate previdenziali	88.471	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-9.674.099	44.453
	30-a) Dividendi e interessi	2.459.989	1.200.024
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-12.245.549	-1.155.701
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	111.461	130
40	Oneri di gestione	-672.660	-371.927
	40-a) Società di gestione	-640.659	-343.448
	40-b) Banca depositaria	-32.001	-28.479
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-10.346.759	-327.474
60	Saldo della gestione amministrativa	184.350	84.959
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.292.941	1.197.000
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-263.092	-244.722
	60-c) Spese generali ed amministrative	-423.083	-351.321
	60-d) Spese per il personale	-374.886	-330.877
	60-e) Ammortamenti	-8.574	-10.127
	60-g) Oneri e proventi diversi	219.425	163.144
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-148.886	-338.138
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-109.495	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	26.075.902	15.139.945
80	Imposta sostitutiva	1.778.167	166.349
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	27.854.069	15.306.294

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2022		2021	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.839.476,404	172.355.224	12.604.919,891	157.048.930
a) Quote emesse	4.670.796,774	57.243.249	3.437.211,861	42.839.564
b) Quote annullate	-1.703.149,205	-21.004.938	-2.202.655,348	-27.457.104
c) Variazione del valore quota		-8.384.242		-76.166
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)		27.854.069		15.306.294
Quote in essere alla fine dell'esercizio	16.807.123,973	200.209.293	13.839.476,404	172.355.224

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 11,912.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 12,454.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2022 un importo di € 36.238.311 e nella colonna 2021 un importo di € 15.382.460, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. Il decremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Si precisa che il numero quote moltiplicato per il valore quote non risulta pari all'importo del patrimonio in quanto il valore quota varia mensilmente.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2022:

	31/12/2022	
Investimenti diretti	-	
Investimenti in gestione	198.958.524,43	
Attività della gestione amministrativa	-	
Proventi maturati e non riscossi	1.293.107,36	
Crediti di imposta	1.800.460,57	
TOTALE ATTIVITÀ		202.052.092,36
Passività della gestione previdenziale	1.576.769,47	
Passività della gestione finanziaria	-	
Passività della gestione amministrativa	-	
Oneri maturati e non liquidati	266.030,24	
Debiti di imposta	-	
TOTALE PASSIVITÀ		1.842.799,71
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		200.209.292,65
Numero delle quote in essere		16.807.123,973
valore unitario della quota		11,912

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

20 – Investimenti in gestione

€ 201.641.025

Le risorse del Fondo sono state affidate a Amundi che gestisce il patrimonio su mandato, con trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi	195.839.192
Totale risorse in gestione	195.839.192

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 201.641.025), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 266.030), secondo il seguente prospetto:

Totale risorse in gestione	195.839.192
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.582.990
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	1.411.489
Crediti previdenziali	549.844
Debiti per commissioni Depositario	-8.520
Totale	201.374.995

Le competenze maturate sul conto corrente di raccolta non sono incluse nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze incassate ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 40.680.980

La voce è composta per € 35.686.501 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 3.582.990 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso il Depositario, per € 1.411.489 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite.

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati dai gestori è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Conti EUR Gestori	EUR	35.686.501	14.295.107
Totale		35.686.501	14.295.107

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati per la raccolta dei contributi e per la gestione delle uscite è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Conto contributi	EUR	3.582.990	3.183.492
Conto rimborsi	EUR	1.411.489	1.263.178
Totale		4.994.479	4.446.670

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali
€ 88.954.979

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Italia	52.327.859	141.088.918
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Altri stati UE	36.627.120	774.878
Totale	88.954.979	141.863.796

d) Titoli di debito quotati
€ 64.807.185

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di debito quotati - Italia	9.349.580	-
Titoli di debito quotati - Altri paesi UE	42.578.790	9.586.134
Titoli di debito quotati - Altri paesi OCSE	12.878.815	3.450.355
Totale	64.807.185	13.036.489

h) Quote di O.I.C.R.
€ 5.354.931

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Quote di OICR - Altri UE	5.354.931	1.636.145
Totale	5.354.931	1.636.145

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2026 5,9	ES00000123C7	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.737.180	9,26%
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.903.862	8,40%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2027 2,2	IT0005240830	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.377.957	8,15%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2027 1,1	IT0005484552	I.G - TStato Org.Int Q IT	17.046.040	8,00%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	16.889.940	7,92%
DEUTSCHE TELEKOM AG 05/07/2027 ,5	XS2024715794	I.G - TDebito Q UE	3.102.260	1,46%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	2.808.005	1,32%
AT&T INC 05/09/2026 1,8 (03/12/2018)	XS1907120528	I.G - TDebito Q OCSE	2.790.600	1,31%
TOTALENERGIES CAP INTL 08/04/2027 1,491	XS2153406868	I.G - TDebito Q UE	2.769.960	1,30%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 30/03/2027 1,875	XS1586555945	I.G - TDebito Q UE	2.698.230	1,27%
VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2027 ,875	XS1979280853	I.G - TDebito Q OCSE	2.653.950	1,25%
STELLANTIS NV 30/03/2027 ,625	XS2325733413	I.G - TDebito Q UE	2.585.520	1,21%

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
NATIONAL GRID PLC 30/06/2026 2,179	XS2486461010	I.G - TDebito Q OCSE	2.357.300	1,11%
ENEL SPA 21/06/2027 5,625	XS0306646042	I.G - TDebito Q IT	2.159.600	1,01%
ELECTRICITE DE FRANCE SA 25/03/2027 4,125	FR0011225143	I.G - TDebito Q UE	2.007.940	0,94%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 30/11/2026 1,496	FR0013246733	I.G - TDebito Q UE	1.847.400	0,87%
TENNET HOLDING BV 04/06/2027 1,75	XS1241581096	I.G - TDebito Q UE	1.839.720	0,86%
TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2027 1,447	XS1756296965	I.G - TDebito Q UE	1.833.300	0,86%
ENI SPA 17/01/2027 1,5	XS1551068676	I.G - TDebito Q IT	1.832.500	0,86%
ARKEMA 20/04/2027 1,5	FR0013252277	I.G - TDebito Q UE	1.827.580	0,86%
HEINEKEN NV 17/03/2027 1,25	XS1877595444	I.G - TDebito Q UE	1.824.380	0,86%
ITALGAS SPA 19/01/2027 1,625	XS1551917591	I.G - TDebito Q IT	1.823.780	0,86%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 22/01/2027 1,15	BE6301510028	I.G - TDebito Q UE	1.822.600	0,86%
DAIMLER TRUCK INTL 06/04/2027 1,625	XS2466172363	I.G - TDebito Q UE	1.809.920	0,85%
ORANGE SA 03/02/2027 ,875	FR0013217114	I.G - TDebito Q UE	1.801.560	0,85%
E.ON SE 24/10/2026 ,25	XS2069380991	I.G - TDebito Q UE	1.786.680	0,84%
BMW FINANCE NV 14/01/2027 ,375	XS2102357014	I.G - TDebito Q UE	1.785.440	0,84%
INTESA SANPAOLO SPA 19/11/2026 1	XS2081018629	I.G - TDebito Q IT	1.778.340	0,83%
BAYER AG 06/01/2027 ,75	XS2199266003	I.G - TDebito Q UE	1.766.460	0,83%
HERA SPA 05/07/2027 ,875	XS2020608548	I.G - TDebito Q IT	1.755.360	0,82%
ENGIE SA 11/06/2027 ,375	FR0013517190	I.G - TDebito Q UE	1.724.100	0,81%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	1.534.696	0,72%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 16/03/2027 1,45	XS1578127778	I.G - TDebito Q OCSE	1.378.695	0,65%
OMV AG 14/12/2026 1	XS1734689620	I.G - TDebito Q UE	1.371.690	0,64%
CIE DE SAINT-GOBAIN 14/06/2027 1,375	XS1627193359	I.G - TDebito Q UE	1.360.620	0,64%
BASF SE 05/06/2027 ,25	DE000A289DC9	I.G - TDebito Q UE	1.319.880	0,62%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	1.012.230	0,47%
REPSOL INTL FINANCE 10/12/2026 2,25	XS1148073205	I.G - TDebito Q UE	952.460	0,45%
BP CAPITAL MARKETS PLC 25/09/2026 2,213	XS1114473579	I.G - TDebito Q OCSE	951.110	0,45%
NOVARTIS FINANCE SA 09/11/2026 1,625	XS1134729794	I.G - TDebito Q UE	941.730	0,44%
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	XS2147889427	I.G - TDebito Q OCSE	939.420	0,44%
VODAFONE GROUP PLC 24/07/2027 1,5	XS1652855815	I.G - TDebito Q OCSE	910.410	0,43%
ELIA TRANSMISSION BE 07/04/2027 1,375	BE0002276450	I.G - TDebito Q UE	902.840	0,42%
BRITISH TELECOMMUNICATIO 23/06/2027 1,5	XS1637333748	I.G - TDebito Q OCSE	897.330	0,42%
DANONE SA 17/03/2027 ,571	FR0013495181	I.G - TDebito Q UE	896.520	0,42%
Totale		Totale Portafoglio	159.117.095	74,66%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	52.327.859	36.627.120	-	88.954.979
Titoli di Debito quotati	9.349.580	42.578.790	12.878.815	64.807.185
Quote di OICR	-	5.354.931	-	5.354.931
Depositi bancari	35.686.501	-	-	35.686.501
Totale	97.363.940	84.560.841	12.878.815	194.803.596

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	88.954.979	64.807.185	5.354.931	35.686.501	194.803.596
Totale	88.954.979	64.807.185	5.354.931	35.686.501	194.803.596

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non sono presenti operazioni di vendita stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio.

Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono aperti contratti derivati o forward alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	2,788	3,393	-
Titoli di Debito quotati	3,848	3,935	3,718

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	620	EUR	2.808.005
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	500	EUR	1.012.230
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	800	EUR	1.534.696
				5.354.931

Operazioni di acquisto e vendita pronti contro termine stipulate e non ancora regolate

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in pronti contro termine stipulate e non ancora regolate.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-114.539.022	27.187.055	-87.351.967	141.726.077
Titoli di Debito quotati	-69.927.435	11.864.522	-58.062.913	81.791.957
Quote di OICR	-6.448.144	2.435.392	-4.012.752	8.883.536
Totale	-190.914.601	41.486.969	-149.427.632	232.401.570

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	141.726.077	-
Titoli di debito quotati	-	-	-	81.791.957	-
Quote di OICR	-	-	-	8.883.536	-
Totale	-	-	-	232.401.570	-

l) Ratei e risconti attivi
€ 1.293.107

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Ratei e risconti attivi su titoli	1.293.107	489.679
Totale	1.293.107	489.679

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 549.843

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Crediti per cambio comparto	549.843	378.203
Crediti per commissioni retrocessione	-	244
Totale	549.843	378.447

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali
€ 9.235.095

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

40 – Attività della gestione amministrativa
€ 454.121
a) Cassa e depositi bancari
€ 409.026

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

c) Immobilizzazioni materiali
€ 970

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

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 44.125

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

50 – Crediti di imposta
€ 1.800.461

La voce si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria. Tale voce non era valorizzata nell'esercizio precedente in quanto si era verificato un risultato positivo.

PASSIVITÀ
10 - Passività della gestione previdenziale
€ 3.037.255
a) Debiti della gestione previdenziale
€ 3.037.255

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti verso aderenti Prestazione previdenziale	909.863	1.072.560
Debiti per cambio comparto	804.988	1.026.201
Erario ritenute su redditi da capitale	440.393	550.998
Debiti verso aderenti anticipazioni	261.276	321.425
Debiti verso Fondi Pensione Trasferimenti in uscita	197.446	65.365
Debiti verso aderenti Riscatto immediato	187.479	255.305
Debiti verso aderenti Riscatto totale	135.315	125.898
Trasferimenti da riconciliare in entrata	58.112	16.337
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	22.852	36.097
Contributi da rimborsare	17.083	16.572
Contributi da riconciliare	2.433	278.633
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	15	1.351
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	-	8.926
Totale	3.037.255	3.775.668

Le voci "Contributi da riconciliare" e "Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati nel corso dell'anno 2022 e in particolare nel mese di dicembre 2022 che dovranno essere riconciliati sulle singole posizioni e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

20 - Passività della gestione finanziaria
€ 266.030
d) Altre passività della gestione finanziaria
€ 266.030

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti per commissione di gestione	257.510	12.794
Debiti per commissioni Depositario	8.520	7.486
Debiti per commissioni di garanzia	-	76.764
Totale	97.044	97.044

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 9.235.095**

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

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 360.735**

a) TFR **€ 2.792**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico, al 31/12/2022.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 209.057**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 148.886**

Tale importo, composto da parte delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999).

50 – Debiti di imposta **€ 22.294**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata sulle garanzie di risultato maturate sulle singole posizioni individuali disinvestite nel corso dell'esercizio in esame. Tale debito è stato regolato con il versamento tramite modello F24 effettuato in data 16 febbraio 2023.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 200.209.293**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 213.130.702 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 12.921.409.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti **€ 10.017.226**

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 188.638: Crediti per liste di contribuzione di competenza 2021 in attesa di riconciliazione, di cui € 132.985 pervenuti nel 2021 e riconciliati nel 2022;
- € 9.828.588: Crediti per liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza sino al 2022, incassati interamente nel primo trimestre del 2023.

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 36.238.311**

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 57.154.778**

La voce si articola come segue:

Descrizione	2022	2021
Contributi abbinati:	37.454.759	38.330.175
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>3.943.336</i>	<i>3.381.627</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>8.740.363</i>	<i>13.329.734</i>
<i>TFR</i>	<i>24.771.060</i>	<i>21.618.814</i>
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	17.192.468	3.351.847
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	2.141.590	1.132.795
Contributi per ristoro posizioni	-	92
TFR Pregresso	365.961	24.655
Totale	57.154.778	42.839.564

b) Anticipazioni **€ -1.720.543**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Nel 2021 tale voce ammontava a € - 1.893.452.

c) Trasferimenti e riscatti **€ -11.795.775**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	2022	2021
Riscatto per conversione comparto	-9.071.791	-14.915.625
Liquidazione posizioni - riscatto immediato	-1.729.077	-1.633.521
Trasferimento posizione individuale in uscita	-557.411	-736.556
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-212.127	-388.039
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-2.266	-26.672
Liquidazione posizioni - Rata RI.TA.	-216.416	-203.793
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-6.687	-8.926
Totale complessivo	-11.795.775	-17.913.132

d) Trasformazioni in rendita **€ -205.180**

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine

dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita. Nel 2021 tale voce ammontava a € -216.567.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -7.196.080**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale. Nel 2021 tale voce ammontava a € -7.432.591.

h) Altre uscite previdenziali **€ -87.360**

La voce si riferisce principalmente alle garanzie erogate dal gestore Unipol al momento della chiusura della convenzione.

i) Altre entrate previdenziali **€ 88.471**

La voce si riferisce principalmente alle garanzie erogate dal gestore Unipol al momento della chiusura della convenzione e attribuite alle posizioni individuali e in via residuale ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -9.674.099**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.948.793	-6.579.867
Titoli di Debito quotati	450.239	-5.373.646
Quote di OICR	-	-293.965
Depositi bancari	60.957	-
Commissioni di retrocessione	-	678
Bonus CSDR	-	1.303
Altri costi	-	-54
Altri ricavi	-	2
Totale	2.459.989	-12.245.549

Gli "Altri costi" sono costituiti da bolli e spese sulle operazioni e altri oneri di gestione finanziaria.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione **€ 111.461**

La voce si riferisce all'importo erogato dal gestore nel corso dell'esercizio e deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – Oneri di gestione **€ -672.660**

a) Società di gestione **€ -640.659**

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2022	Commissioni di garanzia 2022	Commissioni di gestione 2021	Commissioni di garanzia 2021
UnipolSAI Spa	-31.263	-187.580	-49.064	-294.384

Amundi	-421.816	-	-	-
Totale	-453.079	-187.580	-49.064	-294.384

b) Depositario **€ -32.001**

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario. Al 31 dicembre 2021 tale costo era pari a € -28.479.

50 – Margine della gestione finanziaria **€ -10.346.759**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -9.674.099 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -672.660.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 184.350**

Il saldo positivo della gestione amministrativa deriva principalmente dal rilascio del risconto passivo per copertura oneri amministrativi dell'anno 2021 reinvestito nel portafoglio finanziario del 2022.

Si dettagliano qui di seguito le voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 1.292.941**

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	2022	2021
Quote associative	535.701	580.868
Entrate per copertura oneri amm.vi - spese funzionamento	557.421	538.882
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	153.788	38.363
Quote iscrizione	37.264	25.641
Trattenute per copertura oneri funzionamento	7.145	5.978
Quote associative usciti	1.277	5.055
Entrate per copertura oneri amm.vi - quote iscrizione	345	2.213
Totale	1.292.941	1.197.000

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2021, che è stato rinviato all'esercizio 2022 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -263.092**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2021 tale voce ammontava a € -244.722.

c) Spese generali ed amministrative **€ -423.083**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2021 tale voce ammontava a € -351.321.

d) Spese per il personale **€ -374.886**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale distaccato. Nel 2021 tale voce ammontava a € -330.877.

e) Ammortamenti **€ -8.574**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli ammortamenti, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 219.425**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -148.886**

La voce si riferisce alla parte delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999).

l) Investimento avanzo copertura oneri **€ -109.495**

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -212.287 (di cui € -109.495 di competenza del comparto Garantito).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ 26.075.902**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva **€ 1.778.167**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sul decremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022	198.431.126	
Patrimonio al 31 dicembre 2021	-172.355.224	
Variazione del patrimonio 2022		26.075.902
Saldo della gestione previdenziale	-36.238.311	
Rendimento della gestione		-10.162.409
Di cui:		
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota normale</i>	-5.647.105	
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata</i>	-4.626.765	
<i>Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione</i>	111.461	
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022	-463.470	
Base imponibile aliquota normale 20%		-6.110.575
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%		-2.891.728

Imposta sostitutiva 20% maturata nell'esercizio 2022 (voce 80 Conto Economico)		-1.800.461
---	--	-------------------

I rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata concorrono alla formazione della base imponibile unicamente per il 62,5% del loro valore.

I rendimenti assoggettati ad aliquota normale concorrono per intero alla formazione della base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva.

La differenza di € 22.294 rappresenta il costo per imposta sostitutiva sulle garanzie rilasciate dal gestore nel corso dell'esercizio, calcolato sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione all'atto del disinvestimento della posizione individuale.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ 27.854.069**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

3.4. Rendiconto della fase di accumulo – Comparto Dinamico

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
20	Investimenti in gestione	175.557.741	166.833.181
	20-a) Depositi bancari	4.774.683	5.947.408
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	48.264.230	47.848.241
	20-e) Titoli di capitale quotati	72.165.819	65.981.974
	20-h) Quote di O.I.C.R.	22.741.258	23.645.628
	20-l) Ratei e risconti attivi	192.916	152.563
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.005.629	10.222.051
	20-p) Crediti per operazioni forward	1.057.433	434.456
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	25.355.773	12.600.860
40	Attivita' della gestione amministrativa	65.422	72.216
	40-a) Cassa e depositi bancari	58.925	67.883
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	141
	40-c) Immobilizzazioni materiali	140	978
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.357	3.214
50	Crediti di imposta	4.282.117	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		179.905.280	166.905.397

3.4.1 Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	969.759	1.084.573
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	969.759	1.084.573
20	Passivita' della gestione finanziaria	25.502.944	21.064.832
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	47.225	8.344.706
	20-e) Debiti per operazioni forward	99.946	119.266
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	25.355.773	12.600.860
40	Passivita' della gestione amministrativa	51.960	82.844
	40-a) TFR	402	333
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	30.117	40.018
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	21.441	42.493
50	Debiti di imposta	-	2.547.371
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		26.524.663	24.779.620
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	153.380.617	142.125.777
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.443.115	1.075.641
	Contributi da ricevere	-1.443.115	-1.075.641
	Valute da regolare	-64.412.055	-
	Controparte per valute da regolare	64.412.055	-

3.4.2 – Conto Economico

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	30.631.662	44.225.803
	10-a) Contributi per le prestazioni	43.840.071	49.660.829
	10-b) Anticipazioni	-2.825.331	-2.042.963
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.368.890	-2.341.736
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.014.608	-1.050.189
	10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-138
	10-i) Altre entrate previdenziali	421	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-23.494.955	13.074.617
	30-a) Dividendi e interessi	1.718.632	1.014.361
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-25.241.572	12.048.597
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	27.985	11.659
40	Oneri di gestione	-187.166	-158.660
	40-a) Società di gestione	-159.020	-135.687
	40-b) Banca depositaria	-28.146	-22.973
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-23.682.121	12.915.957
60	Saldo della gestione amministrativa	23.182	10.575
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	195.349	150.495
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-37.902	-30.774
	60-c) Spese generali ed amministrative	-60.951	-44.178
	60-d) Spese per il personale	-54.007	-41.608
	60-e) Ammortamenti	-1.235	-1.274
	60-g) Oneri e proventi diversi	28.235	20.407
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-21.441	-42.493
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-24.866	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	6.972.723	57.152.335
80	Imposta sostitutiva	4.282.117	-2.547.371
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	11.254.840	54.604.964

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	2022		2021	
	Numero	Controvalore	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	5.927.031,961	142.125.777	4.010.331,811	87.520.813
a) Quote emesse	1.997.434,867	43.840.492	2.154.338,419	49.660.829
b) Quote annullate	-602.537,490	-13.208.830	-237.638,269	-5.435.026
c) Variazione del valore quota	-	-19.376.822		10.379.161
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-	11.254.840		54.604.964
Quote in essere alla fine dell'esercizio	7.321.929,338	153.380.617	5.927.031,961	142.125.777

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 20,948.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 23,979.

La differenza tra il controvalore di quote emesse e quote annullate, avente nella colonna 2022 un importo di € 30.631.662 e nella colonna 2021 un importo di € 44.225.803, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. Il decremento del valore delle quote è pari alla somma algebrica del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Si precisa che il numero quote moltiplicato per il valore quote non risulta pari all'importo del patrimonio in quanto il valore quota varia mensilmente.

Di seguito si riporta il prospetto di calcolo del valore della quota alla data del 31 dicembre 2022:

	31/12/2022	
Investimenti diretti	-	
Investimenti in gestione	149.733.737	
Attività della gestione amministrativa	-	
Proventi maturati e non riscossi	201.532	
Crediti di imposta	4.282.117	
TOTALE ATTIVITÀ		154.217.386
Passività della gestione previdenziale	689.820	
Passività della gestione finanziaria	99.946	
Passività della gestione amministrativa	-	
Oneri maturati e non liquidati	47.003	
TOTALE PASSIVITÀ		836.768
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		153.380.617
Numero delle quote in essere		7.321.929,338
Valore unitario della quota		20,948

3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITÀ

20 – Investimenti in gestione

€ 175.557.741

Le risorse del comparto sono affidate ai gestori di seguito indicati, che gestiscono il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital SGR S.p.A.	115.257.217
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH	30.547.504
Totale risorse in gestione	145.804.721

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" dello Stato Patrimoniale (€ 175.557.741), al netto della voce 20 "Passività della gestione finanziaria" (€ 25.502.944), secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestate	145.804.721
Disponibilità liquide - Conto raccolta	3.040.855
Disponibilità liquide - Conto liquidazione	271.836
Crediti Previdenziali	940.593
Commissioni Depositario	-6.442
Altre attività della gestione finanziaria Prestito titoli	3.234
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	150.054.797

Le competenze maturate sul conto corrente di raccolta non sono incluse nella tabella che espone la suddivisione degli investimenti tra i gestori in quanto si tratta di competenze incassate ma non ancora nella disponibilità del gestore per gli investimenti.

a) Depositi bancari

€ 4.774.683

La voce è composta per € 1.453.376 da depositi bancari utilizzati dai gestori finanziari, per € 3.040.855 da depositi bancari utilizzati per la raccolta dei contributi detenuti presso il Depositario, per € 271.836 da depositi bancari utilizzati per la gestione delle uscite e, per € 8.616 dal rateo interessi maturato sui conti correnti.

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati dai gestori è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Conti AUD Gestori	AUD	4.448	15.234
Conti CAD Gestori	CAD	8.616	19.935
Conti CHF Gestori	CHF	6.750	8.807
Conti DKK Gestori	DKK	4.393	6.246
Conti EUR Gestori	EUR	1.248.488	2.829.699
Conti GBP Gestori	GBP	27.484	22.329
Conti HKD Gestori	HKD	1.668	144
Conti JPY Gestori	JPY	56.082	44.489
Conti NOK Gestori	NOK	4.061	4.395

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Conti SEK Gestori	SEK	1.191	4.517
Conti USD Gestori	USD	88.321	297.983
Conti SGD Gestori	SGD	1.722	-
Conti ILD Gestori	ILS	152	-
Totale		1.453.376	3.253.778

Il dettaglio dei conti correnti utilizzati per la raccolta dei contributi è esposto nella tabella seguente:

Descrizione conto	Divisa	Saldo al 31/12/2022	Saldo al 31/12/2021
Conti contributi	EUR	3.040.855	2.286.409
Conti rimborsi	EUR	271.836	406.464
Totale		3.312.691	2.692.873

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 48.264.230

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Altri Stati OCSE	28.942.190	26.162.258
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Altri stati UE	15.922.819	9.013.222
Titoli di stato e org. Int. Quotati - Italia	3.399.221	12.672.761
Totale	48.264.230	47.848.241

e) Titoli di capitale quotati

€ 72.165.819

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Titoli di capitale quotati - Altri paesi OCSE	61.362.928	55.413.831
Titoli di capitale quotati - Altri paesi UE	9.358.157	9.804.884
Titoli di capitale quotati - Italia	918.382	674.772
Titoli di capitale quotati - Paesi non OCSE	526.352	88.487
Totale	72.165.819	65.981.974

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

€ 22.741.258

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Quote di OICVM – Altri paesi UE	22.741.258	-
Quote di OICVM – Italia	-	23.645.628
Totale	22.741.258	23.645.628

Informazioni sui titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito, così come richiesto dalle norme vigenti, l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso nonché la relativa quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	ISIN	Categoria Bilancio	Controvalore	%
LAZARD E/M EQ ADVAN-X ACC EU	IE00BGRDVJ90	I.G - OICVM UE	10.187.220	5,66%
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.380.878	3,55%
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.828.425	3,24%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.775.195	2,10%
US TREASURY N/B 30/04/2024 2,25	US9128286R69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.410.763	1,90%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	2.946.151	1,64%
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.886.887	1,60%
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.711.162	1,51%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.624.369	1,46%
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	2.484.956	1,38%
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	2.384.412	1,33%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	I.G - OICVM UE	2.068.028	1,15%
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.957.890	1,09%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.873.538	1,04%
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.736.694	0,97%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.440.789	0,80%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.394.358	0,78%
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.352.908	0,75%
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.293.287	0,72%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.260.840	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.107.797	0,62%
BELGIUM KINGDOM 22/06/2032 ,35	BE0000354630	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.097.692	0,61%
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.058.802	0,59%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2032 ,5	NL0015000RP1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.003.646	0,56%
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	944.364	0,52%
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	931.512	0,52%
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	902.375	0,50%
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	846.793	0,47%
EURIZON BOND AGGREGATE RMB-X	LU1559924920	I.G - OICVM UE	823.029	0,46%
PEPSICO INC	US7134481081	I.G - TCapitale Q OCSE	814.896	0,45%
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	802.466	0,45%
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	793.725	0,44%
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	792.008	0,44%
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2040 4,25	GB00B6460505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	780.139	0,43%
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	758.476	0,42%
OBRIGACOES DO TESOURO 21/07/2026 2,875	PTOTETOE0012	I.G - TStato Org.Int Q UE	692.439	0,38%
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	679.138	0,38%
US TREASURY N/B 15/05/2052 2,875	US912810TG31	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	676.486	0,38%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	666.143	0,37%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	626.263	0,35%
TREASURY BILL 19/01/2023 ZERO	US912796XS39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	609.924	0,34%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2031 ,1	ES0000012H41	I.G - TStato Org.Int Q UE	575.611	0,32%
AMETEK INC	US0311001004	I.G - TCapitale Q OCSE	572.626	0,32%
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	529.745	0,29%
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	526.868	0,29%
BUNDES OBLIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G - TStato Org.Int Q UE	525.580	0,29%
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	519.812	0,29%
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	516.505	0,29%
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	I.G - TCapitale Q OCSE	509.691	0,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.359	0,28%
Altri			60.985.647	33,90%
Totale		Totale Portafoglio	143.171.307	79,58%

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	3.399.221	15.922.819	28.942.190	-	48.264.230
Titoli di Capitale quotati	918.382	9.358.157	61.362.928	526.352	72.165.819
Quote di OICR	-	22.741.258	-	-	22.741.258
Depositi bancari	1.461.992	-	-	-	1.461.992
Totale	5.779.595	48.032.234	90.305.118	526.352	144.633.299

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale	Depositi bancari	TOTALE
EUR	19.322.040	-	30.632.339	1.248.645	51.203.024
USD	16.931.343	-	53.261.513	95.197	70.288.053
JPY	7.995.862	-	1.671.758	56.082	9.723.702
GBP	2.133.048	-	3.687.426	27.484	5.847.958
CHF	-	-	1.406.288	6.750	1.413.038
SEK	-	-	505.087	1.191	506.278
DKK	-	-	953.707	4.393	958.100
NOK	-	-	88.732	4.061	92.793
CAD	621.097	-	1.900.897	10.199	2.532.193
AUD	1.260.840	-	486.439	4.448	1.751.727
HKD	-	-	88.261	1.668	89.929
SGD	-	-	106.286	1.722	108.008
NZD	-	-	29.773	-	29.773
Altre valute	-	-	88.571	152	88.723
Totale	48.264.230	-	94.907.077	1.461.992	144.633.299

I depositi bancari non comprendono il saldo del conto contributi e del conto rimborsi.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio in esame non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono aperti contratti derivati o *forward* alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si segnalano i seguenti contratti di FORWARD aperti a fine esercizio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Controvalore Euro
AUD	CORTA	2.037.300	1,5738	-1.294.551
AUD	LUNGA	56.600	1,5738	35.965
CAD	CORTA	2.759.400	1,4461	-1.908.233
CAD	LUNGA	153.900	1,4461	106.428
CHF	CORTA	1.392.000	0,9875	-1.409.692
CHF	LUNGA	65.500	0,9875	66.332

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Controvalore Euro
DKK	CORTA	4.682.400	7,4365	-629.655
DKK	LUNGA	16.600	7,4365	2.232
GBP	CORTA	5.423.900	0,8873	-6.113.159
GBP	LUNGA	1.131.100	0,8873	1.274.838
JPY	CORTA	1.054.817.000	140,8183	-7.490.624
JPY	LUNGA	18.751.000	140,8183	133.157
NOK	CORTA	64.200	10,5135	-6.106
SEK	CORTA	3.763.200	11,1203	-338.410
SEK	LUNGA	145.800	11,1203	13.111
USD	CORTA	54.136.800	1,0673	-50.725.509
USD	LUNGA	4.132.200	1,0673	3.871.820
Totale				-64.412.055

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si indica la durata media finanziaria in unità di anno (*duration* modificata) dei titoli di compresi nel portafoglio. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e sarà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	6,658	3,000	7,744

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	34.638,37	EUR	2.484.956
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	8.308,17	EUR	931.512
EURIZON BOND AGGREGATE RMB-X	LU1559924920	6.964,79	EUR	823.029
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	8.521,63	EUR	2.068.028
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	20.343,54	EUR	2.946.151
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	28.634,71	EUR	2.384.412
BNP PARIBAS	FR0000131104	2.537,00	EUR	135.095
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.754,47	EUR	475.988
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	26.977,00	EUR	56.058
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	4.530,54	EUR	439.960
				12.745.189

Operazioni di acquisto e vendita pronti contro termine stipulate e non ancora regolate

Alla chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni in pronti contro termine stipulate e non ancora regolate.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante sono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno per tipologia di strumento finanziario:

Categoria	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-111.234.104	97.374.920	-13.859.184	208.609.024
Titoli di Capitale quotati	-91.629.676	74.925.192	-16.704.485	166.554.868
Quote di OICR	-19.444.088	16.273.659	-3.170.429	35.717.747
Totale	-222.307.868	188.573.771	-33.734.098	410.881.639

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	208.609.024	-
Titoli di Capitale quotati	27.181	21.929	49.110	166.554.868	0,029
Quote di OICR	-	-	-	35.717.747	-
Totale	27.181	21.929	49.110	410.881.639	0,012

l) Ratei e risconti attivi
€ 192.916

La voce è composta dall'ammontare delle cedole in corso di maturazione sui titoli emessi da Stati o da organismi internazionali e titoli di debito detenuti in portafoglio.

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Ratei attivi finanziari su cedole	192.916	152.563
Totale	192.916	152.563

n) Altre attività della gestione finanziaria
€ 1.005.629

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Crediti per cambio comparto	940.593	1.944.200
Crediti per operazioni da regolare	54.598	8.271.077
Crediti per commissioni retrocessione	6.982	5.020
Crediti per proventi su prestito titoli	3.234	1.754
Crediti per penali CSDR da rimborsare	222	-
Totale	1.005.629	10.222.051

p) Crediti per operazioni forward
€ 1.057.433

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli
€ 25.355.773

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

40 – Attività della gestione amministrativa
€ 65.422

a) Cassa e depositi bancari
€ 58.925

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

c) Immobilizzazioni materiali
€ 140

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

d) Altre attività della gestione amministrativa
€ 6.357

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

50 – Crediti di imposta
€ 4.282.117

La voce si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato nell'esercizio per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria. Tale voce non era valorizzata nell'esercizio precedente in quanto si era verificato un risultato positivo.

PASSIVITÀ
10 - Passività della gestione previdenziale
€ 969.759
a) Debiti della gestione previdenziale
€ 969.759

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti per cambio comparto	386.510	73.515
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	254.500	527.839
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	113.240	47.549
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	110.505	67.454
Erario ritenute su redditi da capitale	63.445	69.288
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	30.376	214.809
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.371	2.054
Contributi da rimborsare	2.461	2.084
Contributi da riconciliare	351	35.038
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	-	44.943
Totale	969.759	1.084.573

Le voci "Contributi da riconciliare" e "Trasferimenti da riconciliare" includono l'ammontare dei contributi incassati nel corso dell'anno 2022 e in particolare nel mese di dicembre 2022 che dovranno essere riconciliati sulle singole posizioni

e successivamente valorizzati.

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 25.502.944**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 47.225**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Importo al 31/12/2022	Importo al 31/12/2021
Debiti per commissione di gestione	40.783	40.217
Debiti per commissioni Depositario	6.442	5.987
Debiti per operazioni da regolare	-	8.298.502
Totale	47.225	8.344.706

e) Debiti su operazioni forward / future **€ 99.946**

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

f) Debito per garanzia su prestito titoli **€ 25.335.773**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 51.960**

a) TFR **€ 402**

Rappresenta quanto dovuto ai dipendenti in organico, al 31/12/2022.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 30.117**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 21.441**

Tale importo, composto da parte delle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999).

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni **€ 153.380.617**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari a € 179.905.280 e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 26.524.663.

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

€ 1.443.115

Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio ripartiti come segue:

- € 27.176: Crediti per liste di contribuzione di competenza 2022 in attesa di riconciliazione, di cui € 19.158 pervenuti nel 2022 e riconciliati nel 2023;
- € 1.415.939: Crediti per liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza sino al 2022, incassati interamente nel primo trimestre del 2023.

Valute da regolare

€ - 64.412.055

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2022 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 30.631.662

Il risultato positivo della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni

€ 43.840.071

La voce si articola come segue:

Descrizione	2022	2021
Contributi abbinati:	28.724.348	21.103.402
<i>Quota a carico aderente</i>	<i>5.790.821</i>	<i>4.228.030</i>
<i>Quota a carico azienda</i>	<i>3.952.276</i>	<i>3.673.599</i>
<i>TFR</i>	<i>18.981.251</i>	<i>13.201.773</i>
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	13.754.028	27.715.790
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.316.926	841.637
TFR Pregresso	44.769	-
Totale	43.840.071	49.660.829

b) Anticipazioni

€ -2.825.331

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Nel 2021 tale voce ammontava ad € - 2.042.963.

c) Trasferimenti e riscatti

€ -9.368.890

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	2022	2021
Riscatto per conversione comparto	-7.874.063	-1.619.178
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-577.547	-366.141
Trasferimento posizione individuale in uscita	-758.644	-203.313
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-158.636	-122.654
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-	-30.450
Totale complessivo	-9.368.890	-2.341.736

e) Erogazioni in forma di capitale **€ -1.014.608**

La voce contiene l'importo delle liquidazioni in forma di capitale erogate nel corso dell'anno 2022. Nel 2021 tale voce ammontava a € -1.050.189.

h) Altre uscite previdenziali **€ -1**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 421**

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -23.494.955**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	Commissioni e provvigioni su prestito titoli
Titoli di Stato	667.948	-6.851.218	-
Titoli di Capitale quotati	1.050.288	-10.310.498	-
Quote di OICR	-	-4.074.800	-
Depositi bancari	396	63.749	-
Prestito titoli	-	-	27.985
Risultato della gestione cambi	-	-4.002.363	-
Commissioni di negoziazione	-	-49.110	-
Commissioni di retrocessione	-	21.380	-
Altri ricavi	-	3.096	-
Altri costi	-	-41.808	-
Totale	1.718.632	-25.241.572	27.985

Gli "Altri costi" sono costituiti prevalentemente da bolli e spese sulle operazioni, altri oneri di gestione finanziaria e arrotondamenti passivi.

Gli "Altri ricavi" sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze attive, arrotondamenti attivi e proventi diversi.

40 – Oneri di gestione
€ -187.166
a) Società di gestione
€ -159.020

La voce si suddivide come da tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione 2022	Commissioni di overperf. 2022	Commissioni di gestione 2021	Commissioni di overperf. 2021
Eurizon	-103.907	-	-83.584	-
Lazard	-31.380	-	-	-
Ubs	-23.733	-	-53.910	1.807
Totale	-159.020	-	-137.494	1.807

b) Depositario
€ -28.146

La voce rappresenta il costo sostenuto nell'esercizio per commissioni di Depositario. Al 31 dicembre 2021 tale voce era pari a € -22.973.

50 – Margine della gestione finanziaria
€ -23.682.121

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, data dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € -23.494.955 e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -187.166.

60 – Saldo della gestione amministrativa
€ 23.182

Il saldo positivo della gestione amministrativa deriva principalmente dal rilascio del risconto passivo per copertura oneri amministrativi dell'anno 2021 reinvestito nel portafoglio finanziario del 2022.

Si dettagliano qui di seguito le voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi
€ 195.349

La voce si compone degli elementi esposti nella tabella seguente:

Descrizione	2022	2021
Quote associative	89.367	67.873
Entrate per copertura oneri amm.vi - spese funzionamento	80.304	67.764
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.471	8.805
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	19.311	4.775
Quote associative usciti	184	636
Quote iscrizione	662	364
Entrate per copertura oneri amm.vi - quote iscrizione	50	278
Totale	195.349	150.495

Le entrate riscontate dall'esercizio precedente si riferiscono all'avanzo dell'anno 2021, che è stato rinviato all'esercizio 2022 a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -37.902

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2021 tale voce ammontava a € -30.774.

c) Spese generali ed amministrative € -60.951

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa. Nel 2021 tale voce ammontava a € -44.178.

d) Spese per il personale € -54.007

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto per il costo del personale distaccato. Nel 2021 tale voce ammontava a € -41.608.

e) Ammortamenti € -1.235

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli ammortamenti, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi € 28.235

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri e proventi diversi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -21.441

La voce si riferisce alle entrate per copertura oneri amministrativi eccedenti i costi amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri nel rispetto delle disposizioni Covip (Comunicazione prot. n. 2229 del 3.3.1999). Per maggiori chiarimenti si rinvia alla voce 40-c) dello Stato Patrimoniale.

l) Investimento avanzo copertura oneri € -24.866

La voce si riferisce al rimborso di quote associative di competenza del comparto risultate eccedenti rispetto al fabbisogno della gestione amministrativa del Fondo. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di restituire agli associati l'importo complessivo di € -212.287 (di cui € -24.866 di competenza del comparto Dinamico).

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 6.972.723

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del risultato della gestione finanziaria indiretta, degli oneri di gestione e del saldo della gestione amministrativa. Rappresenta il risultato della gestione prima dell'imposta sostitutiva.

80 - Imposta sostitutiva € 4.282.117

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio calcolata sul decremento del patrimonio del Fondo

nel corso dell'anno.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022	149.098.500	
Patrimonio al 31 dicembre 2021	-142.125.777	
Variazione del patrimonio 2022		6.972.723
Saldo della gestione previdenziale	-30.631.662	
Rendimento della gestione		-23.658.939
Di cui:		
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota normale</i>	-17.489.556	
<i>Rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata</i>	-6.169.383	
Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022	-65.163	
Base imponibile aliquota normale 20%		-17.554.719
Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20%		-3.855.864
Imposta sostitutiva 20% maturata nell'esercizio 2022 (voce 80 Conto Economico)		-4.282.117

I rendimenti assoggettati ad aliquota agevolata concorrono alla formazione della base imponibile unicamente per il 62,5% del loro valore.

I rendimenti assoggettati ad aliquota normale concorrono per intero alla formazione della base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 11.254.840

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione conseguito nell'esercizio al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.