

Fon.Te.



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I
DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO
COMMERCIO TURISMO E SERVIZI

BILANCIO D'ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2022

Indice

Organi del Fondo	1
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	3
1 - Stato Patrimoniale	29
2 - Conto Economico	30
3 - Nota Integrativa – Informazioni generali	31
- Rendiconto della fase di Accumulo complessivo	55
3.1.1 - Stato Patrimoniale	56
3.1.2 - Conto Economico	57
- Informazioni sul riparto delle poste comuni	58
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto SVILUPPO	76
3.2.1 - Stato Patrimoniale	76
3.2.2 - Conto Economico	78
3.2.3 – Nota Integrativa	79
3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	79
3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	103
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CONSERVATIVO	110
3.3.1 - Stato Patrimoniale	110
3.3.2 - Conto Economico	112
3.3.3 – Nota Integrativa	113
3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	113
3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	128
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto CRESCITA	135
3.4.1 - Stato Patrimoniale	135
3.4.2 - Conto Economico	137
3.4.3 – Nota Integrativa	138
3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	138
3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico	155
- Rendiconto della fase di Accumulo – comparto DINAMICO	162

3.5.1 - Stato Patrimoniale	162
3.5.2 - Conto Economico	164
3.5.3 - Nota Integrativa	165
3.5.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	165
3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	185
Allegati al Rendiconto - Informativa sulla sostenibilità	192
Relazione Collegio dei Sindaci	193
Relazione Società di Revisione indipendente	199

Sede legale e amministrativa

Via Marco e Marcelliano 45 – 00147 Roma

C.F. 97151530587

Organi del Fondo

Assemblea dei Delegati

BALDACCI Saba	MARRONE Emidio
BALDUCCI Bernardo	MONTEMURRO Emanuele
BARTOLI Nadia	MORETTI Silvio
BUETI Maria Giuseppa	NERI Roberto - Dimissionario dal 1/09/2022
CALAFIORE Caterina	PALMERI Giuseppe
CALVIELLO Germana	PANCELLINI Danilo
CARFAGNA Biagio	PARISI Emilio
CASALI Mirco	PARROTTA Fabrizio
CHIRIATTI Andrea a far data dall'11/10/2022	PELUSO Antonio
DI NICOLA Silvia	PIEMONTESE Davide Giuseppe
DIONISI Roberta - Dimissionario dal 1/09/2022	RAZZANO Vincenzo
FALCO Carlo	SERRA Andrea Giovanni a far data dall'11/10/2022
FERRARI Chiara	SALANDRI Fabio
FORESI Stefania	SEGHETTI Erica
FRACCAROLI Marco	SUCCI Monica
FRAISOPI Federica	TARANTINI Carmelina
GAMBIN Silvia	TEMPESTA Luciano
GENOVA Andrea	TORELLA Franco
IODICE Laura	TRAINA Maddalena

Consiglio di Amministrazione

GRIFONI Maurizio	(Presidente)
CARPINETTI Michele	(Vice Presidente)
ABATECOLA Marco	
BOCO Brunetto	
BOSCHIERO Ernesto	



CALUGI Roberto

CAMPEOTTO Dario

DE LUCA Vincenzo

DE ROSSI Pietro

PATRIGNANI Augusto

RAINERI Pierangelo

ZIMMARI Giuseppe

Collegio dei Sindaci

CALABRESI Oriana (Presidente)

AMPOLO Cosimo Paolo

DE FEO Alessandra

LENOCI Claudio

Direttore Generale

SELVAGGIO Anna Maria



Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

1. Andamento della gestione

1.1 Lavoratori e aziende aderenti al 31.12.2022

L'anno 2022 è stato caratterizzato da momenti di forte instabilità economica e finanziaria, dovuti tra l'altro, agli effetti della perdurante pandemia sanitaria da Covid-19, al conflitto Russo-Ucraino, alla crisi delle materie prime con i conseguenti riflessi economici negativi anche per i settori rappresentati dal Fondo. Ciononostante, il 2022 ha rappresentato un anno comunque di rafforzamento e crescita per Fon.Te. nel panorama dei Fondi negoziali di previdenza complementare.

Ed infatti le attività di riorganizzazione interna messe in campo negli ultimi anni, gli investimenti in nuove risorse e l'implementazione di strumenti di monitoraggio e controllo, le azioni di promozione e comunicazione che il Fondo ha riavviato dopo la pandemia sui territori e presso le aziende associate, hanno consentito di far fronte ai difficili frangenti di mercato, garantendo un livello di qualità crescente nel supporto ad aderenti ed aziende.

Peraltro, le scelte operate dal Consiglio di Amministrazione sulle politiche finanziarie, rivolte ad una maggiore diversificazione e qualità degli investimenti, hanno consentito di affrontare questo clima di incertezza caratterizzato da forte volatilità ed oscillazioni di mercato, con una maggiore consapevolezza da parte degli aderenti, mitigando così i rischi di comportamenti impulsivi nelle scelte di investimento. Fon.Te. ha migliorato le proprie performance verso gli aderenti, sia in termini di volumi, con oltre 22 mila prestazioni erogate (+21% rispetto al 2021 e +60% rispetto al 2020), sia in termini di tempi di risposta, in media ben al di sotto di quasi il 30% rispetto ai tempi di legge. Rispetto alle aziende, il Fondo ha strutturato una consulenza sempre più puntuale, attraverso contatti telefonici personalizzati e diretti e l'implementazione di campagne massive di segnalazioni, per facilitare gli adempimenti contributivi.

Il Fondo, in ottemperanza alla Deliberazione Covip 22/12/2020 in materia di trasparenza, ha completato le attività prescritte attraverso la realizzazione della nuova area riservata garantendo elevati standard di sicurezza informatica.

Infine, si segnala che per effetto dell'approvazione del nuovo Statuto in data 21/12/2021, a far data dal 1° aprile 2022 l'adesione a Fon.Te. è stata estesa ai liberi professionisti, imprenditori, lavoratori autonomi non occasionali dei settori di riferimento di Fon.Te. ovvero iscritti ad una delle Parti istitutive.

In tale quadro, gli sforzi messi in atto hanno consentito di chiudere l'esercizio 2022 nel segno della crescita e di raggiungere nelle adesioni un saldo positivo. Infatti, gli aderenti al 31/12/2022 ammontano a 255.489 facendo registrare - al netto delle uscite nell'anno - un incremento rispetto al 2021, in termini assoluti, pari a 12.802 unità, ed in termini relativi pari al 5,28%.

Nel grafico sottostante viene riportato l'andamento mensile delle adesioni nel corso dell'esercizio.

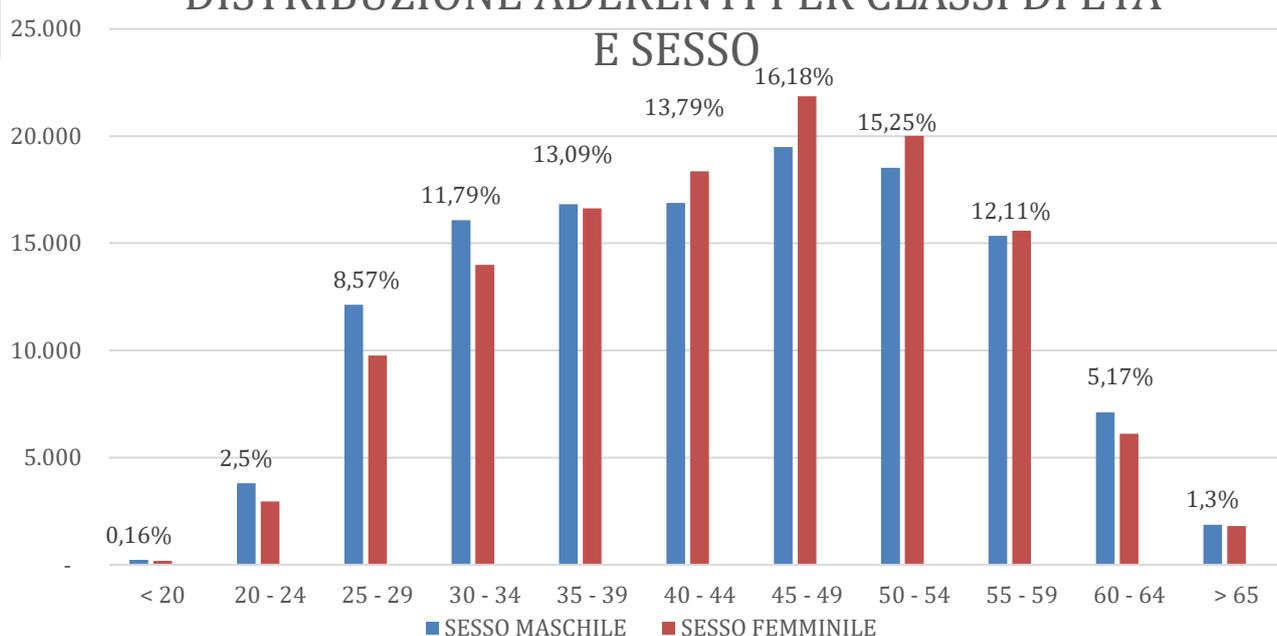


Gli aderenti taciti ammontano a 54.344 unità, con un'incidenza sul totale pari al 21,27%, determinando pertanto un miglioramento rispetto al 2021, al termine del quale si registrava invece un totale di aderenti taciti pari a 71.340 unità con un'incidenza sul totale pari al 29,4%. Il fenomeno, seppure in diminuzione, rimane significativo malgrado il Fondo, sin dal 2007, in occasione dell'invio della lettera di benvenuto, rivolga agli iscritti silenti l'invito a porre attenzione ai vantaggi connessi con l'attivazione della contribuzione, fornendo al riguardo tutte le informazioni utili unitamente alla modulistica prevista per l'attivazione della contribuzione. Gli aderenti fiscalmente a carico ammontano a 383 (contro i 335 dello scorso anno). Alla stessa data, risultano associate al Fondo 39.833 aziende, con un incremento pari al 4,58% rispetto allo scorso anno.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i dati relativi agli iscritti per classi di età, genere, provenienza geografica e comparto di investimento.

Classe Eta'	Sesso maschile	Percentuale aderenti di sesso maschile	Sesso femminile	Percentuale aderenti di sesso femminile	Totale	Totale percentuale
<20	231	0,09	189	0,07	420	0,16
20-24	3802	1,35	2947	1,15	6.749	2,50
25-29	12135	4,75	9768	3,82	21.903	8,57
30-34	16075	6,31	13997	5,48	30.072	11,79
35-39	16821	6,58	16634	6,51	33.455	13,09
40-44	16890	6,61	18355	7,18	35.245	13,80
45-49	19486	7,63	21858	8,56	41.344	16,18
50-54	18451	7,42	20008	7,83	38.459	15,25
55-59	15348	6,01	15595	6,10	30.943	12,11
60-64	7110	2,78	6114	2,39	13.224	5,18
>64	1873	0,65	1802	0,71	3.675	1,36
Totale	128.222	50,19	127267	49,81	255.489	100

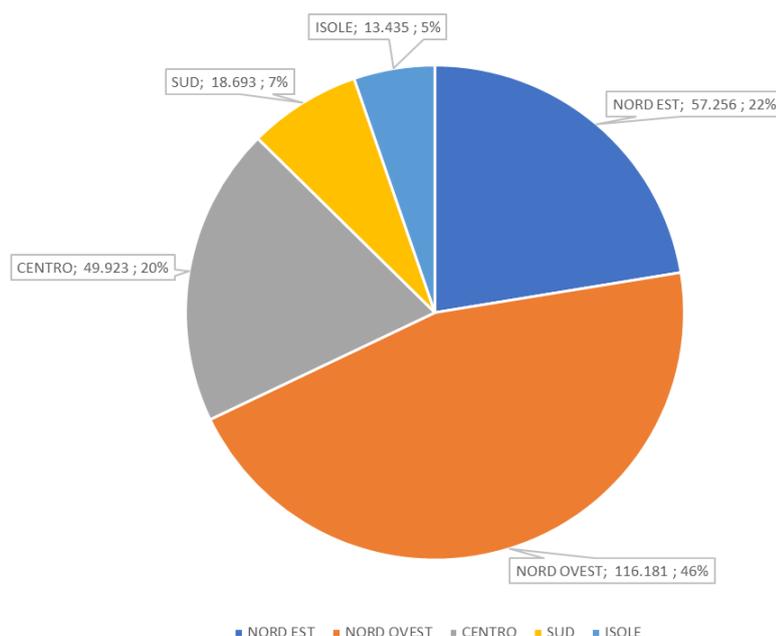
DISTRIBUZIONE ADERENTI PER CLASSI DI ETÀ E SESSO



	Adesione esplicita al fondo pensione	Percentuale aderenti con adesione esplicita	Adesione tacita al fondo pensione	Percentuale aderenti con adesione tacita	Totale aderenti	Percentuale totale aderenti
Centro	38.827	19,305%	11.096	20,42%	49.923	19,54%
Isole	8.899	4,42%	4.536	8,35%	13.435	5,26%
Nord-Est	46.827	23,28%	10.429	19,19%	57.256	22,41%
Nord-Ovest	94.460	46,96%	21.722	39,97%	116.182	45,47%
Sud	12.131	6,03%	6.562	12,07%	18.693	7,32%
Totale	201.144	100%	54.345	100,0%	255.489	100%

La distribuzione per area geografica non subisce variazioni di rilievo rispetto all'anno precedente. Permane una marcata prevalenza delle adesioni nelle aree del nord del Paese con una evidente predominanza nell'area nordoccidentale. Va ribadito, tuttavia, che le adesioni vengono censite in base alla sede legale dell'azienda di riferimento e non del luogo di effettivo esercizio dell'attività da parte dei lavoratori.

NUMERO E PERCENTUALE ADERENTI PER AREA GEOGRAFICA



	2022	2021	2020
SVILUPPO	85.243 (33,36)	86.289 (35,56)	88.208 (37,51)
CRESCITA	20.303 (7,95)	15.418 (6,35)	11.863 (5,04)
DINAMICO	16.697 (6,54)	12.575 (5,18)	9.423 (4,01)
CONSERVATIVO	133.246 (52,15)	128.399 (52,91)	125.660 (53,44)
Totale	255.489	242.681	235.154

1.2 La gestione previdenziale

Il patrimonio in gestione a dicembre 2022 ha superato l'ammontare di 4,746 miliardi di Euro facendo registrare una diminuzione rispetto al 2021 del 5,30%.

I contributi incassati alla data del 31 dicembre 2022 sono pari a Euro 566.820.432 (con un incremento del 7,18%) e sono stati abbinati per Euro 566.957.051 (Euro 516.402.499 come distinte di contribuzione e Euro 50.554.552 come schede tecniche). Si precisa che la differenza tra i contributi incassati (566,9 milioni) e il valore indicato a conto economico (594,5 milioni) è data essenzialmente dai contributi per switch in ingresso.

Il Fondo ha svolto nel corso dell'anno un'importante attività di riconciliazione dei contributi incassati, sia attraverso l'implementazione di campagne di solleciti alle aziende, con l'obiettivo di sanare le anomalie contributive e sui versamenti riscontrati, sia attraverso la prosecuzione delle attività avviate dalla task force dedicata già dal 2021, che ha monitorato l'andamento indicando alle aziende le soluzioni più opportune.

In tal modo il disabbinato al 31/12/2022 è pari, alla data di redazione del presente Bilancio, a Euro 5.198.705,20, registrando una riduzione, rispetto all'ammontare del 2021 (pari a Euro 5.925.256,20) di Euro 726.551,00 e con un'incidenza rispetto all'ANDP dello 0,11% (0,12% al 31/12/2021).

Tenuto conto quindi degli sforzi avviati, con una media di oltre 3.000 contatti attivati nei trimestri con aziende associate, e del monitoraggio mensile attivato sulle casistiche di anomalie contributive riscontrate, si conferma che l'attuale presenza di contributi non riconciliati è attribuibile a cause esogene al Fondo di cui il 70% dei casi riguarda, la mancanza di distinte contributive. Sul non riconciliato in ogni caso prosegue l'attività di sensibilizzazione da parte del Fondo e di informazione verso gli aderenti.

Per quanto riguarda i trasferimenti in entrata le riconciliazioni riguardano n. 2.378 trasferimenti abbinati nel corso del 2022 per i quali si fornisce di seguito il dettaglio per tipologia di fondo di provenienza ed ammontare trasferito:

Trasferimenti in entrata	Numero	Ammontare trasferito
Trasferimenti da altri Fpn	1.505	33.791.128
Trasferimenti da Fpp	134	4.994.880
Trasferimenti da Fpa	170	3.108.481
Trasferimenti da Pip	354	3.621.868
- di cui da nuovi Pip	354	3.621.868
- di cui da vecchi Pip	-	-
Trasferimenti da Fondi esteri	1	17.735
Trasferimenti da ex FONDINPS	214	1.362.482
Totale	2.378	46.896.574

Inoltre, sono stati incassati euro 3.558.027 a titolo di TFR pregresso, facendo registrare una lieve diminuzione rispetto all'anno precedente (il TFR pregresso incassato nel 2021 ammontava a Euro 3.996.721). I suddetti trasferimenti in ingresso hanno emesso quote con le valorizzazioni dell'anno. Nel corso delle prime settimane del 2023 sono state abbinare ulteriori n. 79 schede tecniche per euro 789.806.

Prestazioni erogate

Il Fondo ha erogato nel 2022 agli aderenti un totale di n. 22.310 prestazioni per un ammontare complessivo di euro 318.998.334. In particolare, sono state erogate:

- Totale riscatti n. 13.216 pari a Euro 181.181.927 di cui:
 - o per pensionamento n. 3.226 pari a Euro 85.939.206,
 - o riscatti parziali n. 212 pari a Euro 3.433.235;
 - o riscatti totali (Invalidità permanente, mobilità, inoccupazione >48 mesi) n. 327 pari a Euro 4.341.090;
 - o riscatti immediati cause diverse n. 9.189 pari a Euro 83.271.785;
 - o riscatti per decesso n. 242 pari a Euro 4.196.611.
- Totale anticipazioni n. 4.685 pari a Euro 61.426.877, di cui:
 - o per spese sanitarie n. 273 per Euro 1.934.289;
 - o anticipazioni per acquisto prima casa n. 1.601 pari a Euro 28.944.916;
 - o anticipazioni per ristrutturazione n. 283 pari a Euro 5.197.798;
 - o anticipazioni per ulteriori esigenze n. 3.068 pari a Euro 25.349.875.

- Totale trasferimenti in uscita n. 4.409 pari a Euro 76.389.531
- Totale RITA in corso di erogazione n. 86 di cui 9 accese nel corso del 2022 pari a Euro 1.706.773

Di seguito una tabella riassuntiva del numero delle prestazioni (riscatti, anticipazioni, trasferimenti out e Rita) con confronto sull'anno precedente:

Riscatti, Trasferimenti, Anticipazioni	2022	2021	variazione	% VARIAZIONE
RISCATTI	13.216	10.072	3.164	31,22%
R.I.T.A.	86	79	7	8,86%
TRASFERIMENTI IN USCITA	4.409	3.526	881	25,04%
ANTICIPAZIONI	4.685	4.773	-88	-1,84%
TOTALE	22.396	18.450	3.964	21,39%

Di seguito una tabella riassuntiva del controvalore delle prestazioni (riscatti, anticipazioni, trasferimenti out e Rita) con confronto sull'anno precedente:

Riscatti, Trasferimenti, Anticipazioni	2022	2021	variazione	% VARIAZIONE
RISCATTI	181.181.927	207.968.430	-26.825.178	-12,90%
R.I.T.A.	1.706.773	1.051.389	655.384	62,34%
TRASFERIMENTI IN USCITA	76.389.531	69.532.068	6.857.464	9,86%
ANTICIPAZIONI	61.426.877	59.821.962	1.604.916	2,68%
TOTALE	320.705.108	338.373.849	-17.707.414	-5,22%

Sono state erogate in forma capitale n. 3.206 prestazioni pensionistiche per un importo pari a Euro 81.689.437. Sono state accese ulteriori 63 nuove rendite nel corso dell'anno 2022, che hanno portato ad un totale di n. 295 le rendite in corso di erogazione.

Prestazioni pensionistiche	Numero	Ammontare erogato
In forma capitale	3.206	81.689.437
Trasformazione in rendita	63	4.234.501
<i>Di cui al 100%</i>	<i>20</i>	<i>1.581.042</i>
TOTALE	3.269	85.923.938

1.3 La gestione amministrativa

Dettaglio spese amministrative

Tipologia di spesa	Importo
Servizi acquistati da terzi	917.221
Generali ed amministrative	2.415.260
Personale	1.581.893
Ammortamenti	57.082
Oneri diversi	45.172
Proventi diversi	-302.563
Totale	4.714.065

Dettaglio delle Entrate a Copertura degli oneri amministrativi

Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	Importo
Quote di iscrizione una tantum	234.740
Quote associative	4.552.039
Risconto esercizio 2021	2.207.964
Commissioni uscita*	337.049
Totale	7.331.792

* Le commissioni in uscita ex articolo 7 dello Statuto del Fondo, legate alle prestazioni erogate dal fondo, sono indicate nella Nota Informativa, sezione "Scheda I Costi".

La quota associativa per l'anno 2022 è stata pari a:

- € 22,00 per gli aderenti per i quali è stata registrata almeno una contribuzione nel periodo;
- € 10,00 per gli aderenti per i quali non è stata registrata alcuna operazione nell'anno;
- € 15,00 per i soggetti fiscalmente a carico dell'aderente;
- € 2,00 per mancata scelta di ricezione della documentazione obbligatoria in formato elettronico.

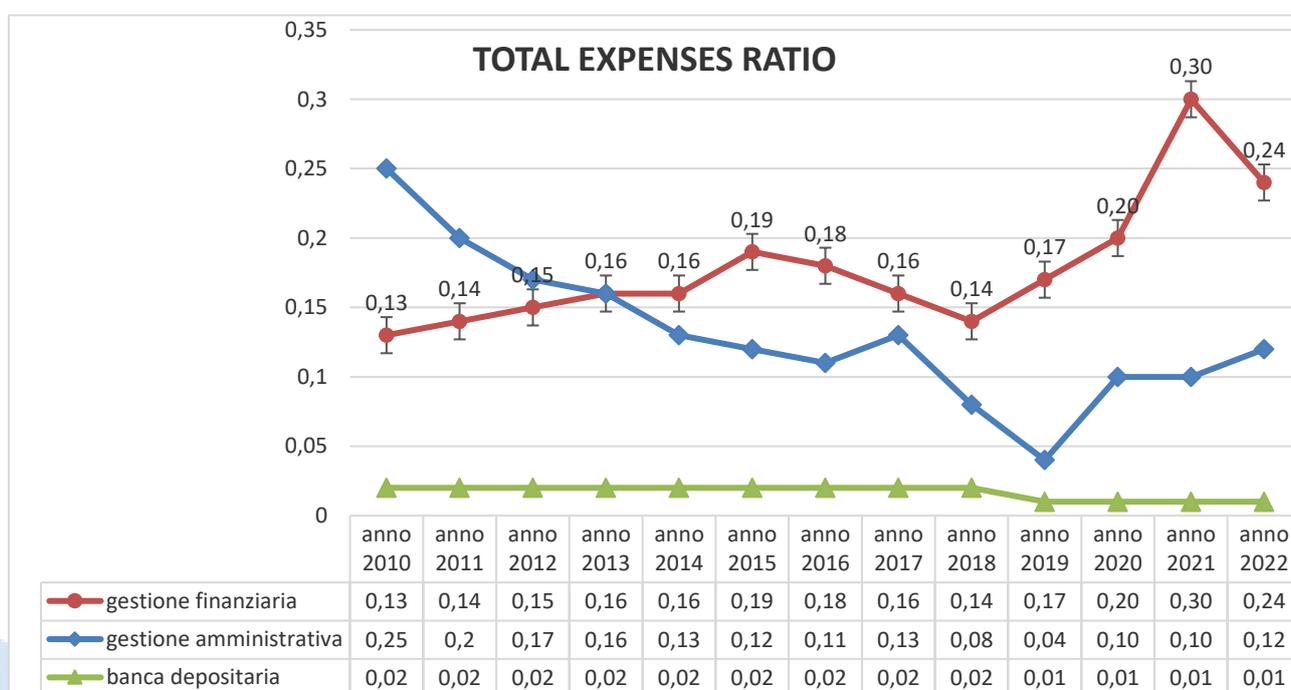
Le Spese Amministrative ammontano complessivamente ad € **4.714.065**; le Entrate Amministrative Totali ammontano a € **7.331.792**. Dalla differenza tra le spese e le entrate a copertura delle stesse si rileva un saldo positivo della gestione amministrativa di € **2.617.727**. Tale avanzo è stato riscontato all'esercizio 2023 ed è destinato a finanziare lo sviluppo del Fondo nel rispetto delle disposizioni impartite dalla Commissione di Vigilanza.

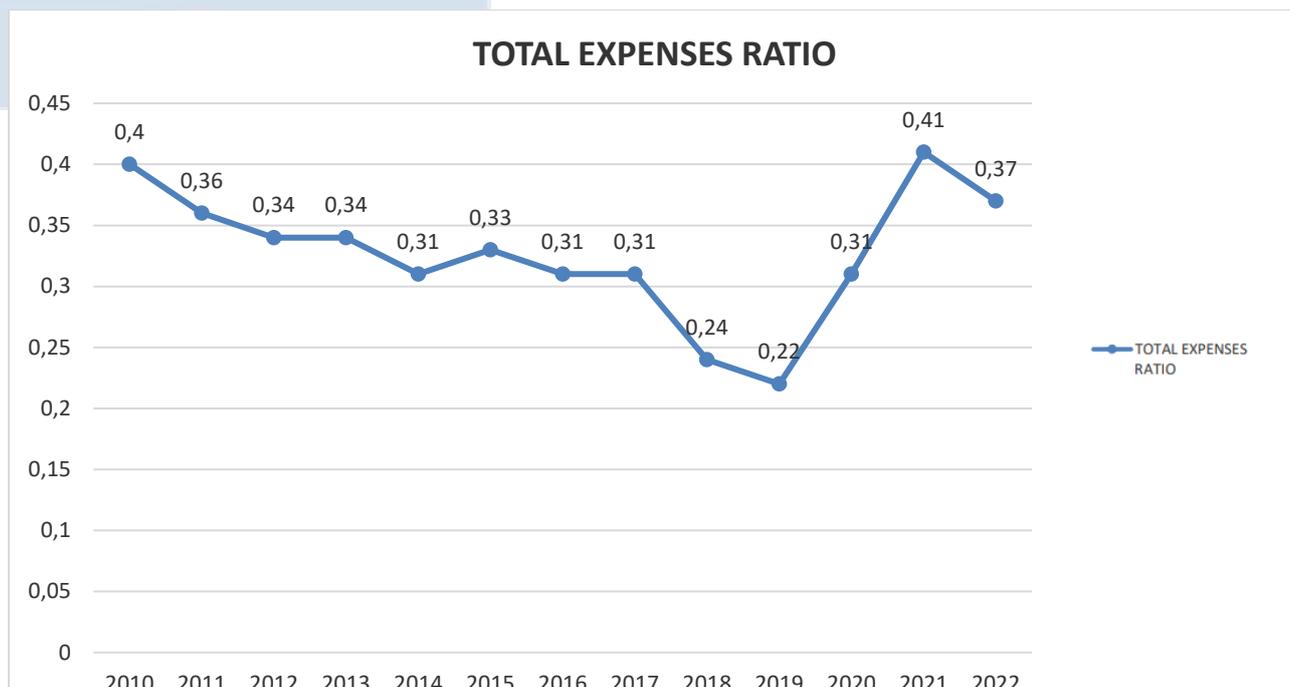
ANNO	ANDP	VARIAZIONE %	VARIAZIONE ASSOLUTA
2022	4.746.415.520	-5,30%	-265.845.785
2021	5.012.261.305	7,91%	367.569.333

Si precisa che per il calcolo del TER si tiene conto di tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione amministrativa, finanziaria e di Depositario.

Per la ripartizione dei costi tra i comparti, come negli anni precedenti, sono stati applicati i seguenti criteri:

- ✓ i costi per i quali è stato possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati al medesimo per l'intero importo;
- ✓ quelli non completamente imputabili ad un solo comparto sono stati suddivisi in proporzione alle entrate in termini di quote di iscrizione e di quote associative.





Si fornisce di seguito il TER in relazione a ciascun comparto di investimento:

	SVILUPPO	CONSERVATIVO	CRESCITA	DINAMICO
Oneri di Gestione Finanziaria	0,08%	0,79%	0,09%	0,06%
<i>di cui per oneri di Depositario</i>	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Oneri di gestione amministrativa	0,07%	0,14%	0,13%	0,12%
TOTALE GENERALE	0,15%	0,93%	0,22%	0,18%

L'**imposta sostitutiva** di competenza dell'esercizio 2022 è risultata essere pari ad **Euro 102.828.877** ma costituisce un credito nei confronti dell'erario da compensare con l'imposta dovuta sui futuri rendimenti. Tale imposta, ai sensi della normativa vigente, è stata calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno. Viene versata per l'esercizio 2022 l'imposta sostitutiva sulle garanzie riconosciute alle posizioni individuali, per un importo pari a Euro 4.070,67 che è stata versata all'erario nel mese di febbraio 2023.

1.4 Attività organizzativa e fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

Si forniscono di seguito informazioni circa le attività di maggior rilievo svolte nel corso del 2022.

In data 18 gennaio 2022 il Consiglio di Amministrazione, in risposta alla nota Covip del 21 dicembre 2021 recante l'approvazione delle modifiche statutarie effettuate dal Fondo e volte all'ampliamento della platea ai liberi professionisti e lavoratori autonomi operanti nei settori di riferimento del Fondo, ha deliberato l'efficacia delle suddette modifiche a far data dal 1° aprile 2022.

Nella seduta del 1° febbraio 2022, il Consiglio di amministrazione ha provveduto, in primo luogo, alla stabilizzazione della figura junior controller a supporto del Responsabile dell'Area Finanza e Controllo e di una ulteriore risorsa addetta all'Area operativa e gestionale. Nella suddetta seduta il Consiglio ha proceduto ad approvare il Regolamento per l'erogazione del premio di produttività, con conseguente revisione anche della Politica di Remunerazione del Fondo, ed ha deliberato ex art. 7 dello Statuto vigente una rivisitazione delle spese in capo all'aderente in fase di accumulo.

In data 22 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato il recesso dal contratto in essere con il Depositario autorizzando contestualmente gli uffici del Fondo ad avviare una procedura per la selezione del nuovo Depositario.

In pari data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in merito al nuovo modulo di adesione per i liberi professionisti e lavoratori autonomi.

Sempre in data 22 febbraio 2022, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha proceduto ad approvare il nuovo testo di Statuto di Fon.Te. in conformità a quanto previsto dagli schemi di Statuto dell'Autorità di Vigilanza, approvati con Deliberazione del 19 maggio 2021.

Da ultimo si segnala che in pari data il Consiglio ha altresì deliberato di effettuare una due diligence sui sistemi IT del fondo mediante un'analisi approfondita del sistema informatico e dei dispositivi di sicurezza esistenti, nonché delle policy interne, con l'obiettivo di mitigare e ridurre i rischi informatici.

Nella seduta del 8 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione del progetto di Bilancio 2021, convocando l'Assemblea dei delegati in seduta ordinaria per l'approvazione dello stesso. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha approvato lo Schema del "*Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo*" ed ha proceduto all'approvazione dei nuovi moduli di adesione per i lavoratori subordinati e fiscalmente a carico in attuazione dell'adeguamento dello statuto del Fondo agli "Schemi di Statuto" di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021. In tema di liberi professionisti e lavoratori autonomi, il Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'8 marzo ha approvato un documento recante "Linee guida per l'adesione" in favore della nuova platea di riferimento.

Nella seduta del 24 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha proceduto all'approvazione della modulistica relativa alla contribuzione da parte dei liberi professionisti e lavoratori autonomi. In pari data, il Consiglio ha deliberato l'acquisizione di un Risk Tool, volto a garantire il rispetto, la digitalizzazione e l'automazione del complesso delle attività dei presidi di controllo introdotti dalla Direttiva IORP II. Nella suddetta seduta, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione della Nota Informativa per l'anno 2022 ed ha proceduto all'approvazione della stesura definitiva di bando e questionario di valutazione per l'individuazione del nuovo Depositario del Fondo. Da ultimo si rappresenta che nella seduta del 24 marzo il Consiglio ha altresì proceduto ad una revisione del Documento sul Sistema di Governo del Fondo e del Documento sulle Politiche di Governance in ottemperanza alle modifiche statutarie operate in adeguamento agli "Schemi di Statuto" di cui alla Deliberazione Covip 19 maggio 2021.

In data 21 aprile 2022 l'Assemblea riunita in seduta ordinaria, ha proceduto ex art. 16 comma 2 lettera a) all'approvazione del Bilancio al 31/12/2021 corredato dei relativi allegati. Nella stessa riunione si è fornita apposita informativa in merito all'avvenuta approvazione da parte della Covip della riforma statutaria inerente l'ampliamento della platea di aderenti e degli adeguamenti, approvati con la citata delibera del 22 febbraio 2022, operati sull'articolato statutario in conformità ai nuovi schemi di statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 Maggio 2021.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 21 aprile 2022 la Funzione di Revisione interna del Fondo ha illustrato ai Consiglieri la sua Relazione annuale evidenziando che l'esito delle verifiche condotte è risultato soddisfacente. In particolare la Funzione di Revisione interna ha rilevato una forte proattività da parte delle strutture del Fondo e della Direzione Generale nella messa a punto di misure volte ad una più adeguata mitigazione dei rischi.

In pari data il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, deliberato l'introduzione di procedure per l'investimento delle risorse tramite impiego diretto, dando mandato agli uffici di provvedere a successiva integrazione della manualistica del Fondo in conformità alle disposizioni vigenti in materia.

Da ultimo si segnala la delibera del 21 aprile 2022 con la quale il Consiglio di Amministrazione ha dato incarico al Presidente, con il supporto della struttura interna, di avviare il processo ricognitivo per l'individuazione di un soggetto cui affidare l'incarico di Advisor ESG.

Nella riunione consiliare del 24 maggio 2022, l'organo amministrativo ha deliberato di dare incarico alla Presidenza, con il supporto della Direzione e dell'Area Finanza e Controllo, di avviare l'interlocuzione con l'Advisor del Fondo per la predisposizione del quadro operativo e documentale funzionale all'avvio della selezione di target di investimento diretto in strumenti illiquidi, a partire dal segmento infrastrutturale. Nella medesima riunione è stata altresì data evidenza di tutte le attività poste in essere per affrontare gli STRESS TEST EIOPA, cui il Fondo è stato chiamato a partecipare con lettera Covip del 14/04/2022.

Nella riunione del 21 giugno 2022, sono stati presentati i risultati dell'assessment in materia IT come deliberato dal consiglio nella seduta del 22 febbraio 2022. In pari data il Consiglio di Amministrazione, ha ricevuto apposita informativa in merito alla nuova area riservata per gli aderenti del Fondo in ottemperanza alla Deliberazione Covip 22 dicembre 2020 recante istruzioni in materia di trasparenza.

In data 19 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione ha individuato, ad esito della procedura selettiva avviata con delibera del 22 febbraio 2022, il nuovo Depositario con il quale avviare il conseguente iter di stipula contrattuale. In pari data è stato fornito al Consiglio di Amministrazione la consueta informativa semestrale sui "reclami 2022".

Nella riunione tenutasi in data 16 settembre 2022, sono state fornite al Consiglio di Amministrazione le informative inerenti le interlocuzioni avviate con il soggetto identificato quale nuovo Depositario del Fondo. In pari data, il Consiglio di Amministrazione, ha proceduto alla convocazione dell'Assemblea ordinaria ai fini del rinnovo degli Organi, ed è stata presentata la relazione annuale della "funzione di Gestione del rischio".

In data 11 ottobre 2022, si è riunita l'Assemblea del Fondo, in seduta ordinaria, per procedere ex art. 16 comma 2 lettera b), alla nomina dei Componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio dei Sindaci nonché sulla nomina del Presidente del Collegio dei Sindaci sulla base delle liste elettorali presentate rispettivamente in data 3 agosto 2022 (lista rappresentanti dei lavoratori) e 9 settembre 2022 (lista rappresentanti parte datoriale).

In data 18 ottobre 2022 si è riunito il neocostituito Consiglio di Amministrazione che ha proceduto al controllo e alla verifica in ordine al possesso dei requisiti ai sensi del D.M. 11 giugno 2020 n. 108. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina del Presidente e del Vicepresidente ed alla ricostituzione del "Comitato Finanza e Controllo".

Nella seduta del 27 ottobre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato una revisione dell'asset allocation strategica con l'introduzione di un investimento in strumenti di private markets. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche da apportare al DPI tenendo conto dell'aggiornamento derivante dall'analisi sulle caratteristiche socio-demografiche della popolazione iscritta al Fondo. Nella riunione suddetta si è inoltre proceduto all'approvazione delle modifiche al modulo di adesione e alla Nota Informativa del fondo a seguito del recepimento di alcune variazioni intervenute nell'ambito dei contenuti di uno dei contratti afferenti al Fondo.

Nella seduta del 29 novembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in merito al rinnovo del contratto stipulato con la Funzione di Revisione Interna, all'aggiornamento dei documenti IORP II in considerazione dell'ampliamento della platea degli aderenti e del rinnovo degli organi; inoltre, sempre in pari data, ha approvato tutta la documentazione tecnica a corredo necessaria ad avviare il processo selettivo per l'implementazione del portafoglio illiquido.

In data 21 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'approvazione del Preconsuntivo per l'anno 2022. In pari data il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a verificare i requisiti ex D.M. 11 giugno 2020 n. 108 della Funzione di Revisione Interna ed ha deliberato in merito all'avvio di una selezione di FIA per investimenti diretti in Fondi Infrastrutturali. Da ultimo nella seduta suddetta il Consiglio di Amministrazione ad esito di apposita selezione ha individuato il soggetto cui affidare l'incarico di Advisor ESG del Fondo.

A supporto dell'attività del Consiglio di Amministrazione hanno operato appositi Comitati tra cui il Comitato Finanza e Controllo. Tali Comitati, nel rispetto del principio della pariteticità,

sono composti dal Presidente, dal Vicepresidente e da alcuni Consiglieri di Amministrazione. Partecipano alle riunioni il Direttore Generale nonché gli addetti agli uffici competenti ed eventuali altri soggetti in possesso di specifiche professionalità coerenti con l'ordine del giorno della singola seduta. Con riferimento al solo Comitato Finanza e Controllo, partecipa alle riunioni anche il Responsabile della Gestione del Rischio e, quando necessario, l'Advisor del fondo.

Il Consiglio di Amministrazione, nell'anno 2022, si è riunito 14 volte e l'Assemblea due volte in seduta ordinaria.

Si evidenzia che il Fondo, nel rispetto della normativa in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, ha adottato tutte le misure necessarie previste, avvalendosi della consulenza di una società specializzata nella specifica materia, che assiste il Fondo nello svolgimento degli adempimenti di legge ivi compresi gli aggiornamenti del DUVRI (Documento Unico di Valutazione dei Rischi da Interferenze) e la verifica, mediante sopralluoghi presso le aree lavorative, della conformità alla normativa degli ambienti e delle attività realizzate. Da ultimo si segnala che in materia di tutela della Privacy, il Fondo a far data dal 2018 ha individuato un proprio DPO e le relative funzioni nell'anno 2022 sono state svolte, nel rispetto della normativa GDPR, dallo Studio TLS & Associati (PWC).

1.5 Operatività del Fondo

Le attività del Fondo nell'anno 2022, a seguito della proroga delle norme in materia di smartworking semplificato e della sottoscrizione di accordi individuali di telelavoro, sono proseguite in modalità mista.

Le riunioni, tanto degli uffici quanto degli organi, si sono svolte con il supporto di piattaforme web, garantendo elasticità e continuità amministrativa e gestionale.

La struttura interna del Fondo, nel corso dell'anno 2022 ha visto la trasformazione di due contratti a termine di risorse assunte nell'anno 2021, oltre all'innesto di una nuova risorsa ex lege 68/99, portando l'organico del Fondo ad un totale di 32 addetti, ivi incluso il Direttore Generale.

Quanto alla struttura operativa e gestionale, la stessa ha garantito un rapporto continuo e costante con i propri iscritti e con le aziende associate.

Al riguardo si segnala infatti che nel corso del 2022, come sopra evidenziato, si è assistito ad un ulteriore incremento, rispetto al 2021, del numero delle prestazioni erogate. Al pari del 2021, è proseguita l'attività nei confronti delle aziende associate, al fine di offrire assistenza in ottica di riduzione delle anomalie contributive e del non riconciliato totale. Il monitoraggio del fenomeno sopra descritto, pur dipendendo da fattori esogeni al Fondo, è proseguito anche nel corso del 2022, tramite la permanenza della task force avviata nel 2021. Nel corso del 2022, inoltre, il Fondo ha effettuato diverse campagne nei confronti delle aziende associate, volte a sanare eventuali incongruenze amministrative legate all'invio delle distinte di contribuzione, all'assenza del modulo di adesione e al ritardo nel versamento della contribuzione dovuta.

Come di consueto, particolare cura è stata posta al processo di contribuzione al fine di dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali, riconducibili a omissioni contributive o mancata comunicazione di variazioni anagrafiche. Ciò è stato realizzato attraverso un sistema di solleciti *ad hoc* e di funzionalità web che consentono alle aziende e/o ai soggetti che operano per loro conto, di identificare con immediatezza le problematiche rilevate e di apportare i necessari correttivi.

L'informazione su eventuali buchi contributivi viene fornita anche agli aderenti interessati a mezzo dell'annuale Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo.

Nel corso dell'esercizio 2022, in attuazione del disposto statutario, è stata altresì attivata la procedura di morosità per il ritardato versamento registrato nell'anno 2021.

Al pari degli anni precedenti, l'attività della struttura è stata svolta nel rispetto delle procedure adottate e del sistema di controlli di cui si è dotato il Fondo e che sono stati riportati nel Manuale operativo adottato, ed è stata orientata a fornire adeguata assistenza agli iscritti e alle aziende associate nonché al monitoraggio e controllo delle attività svolte in outsourcing.

Sono state presidiate dalla struttura interna anche le attività connesse con la contribuzione, con l'istruttoria e con il caricamento a sistema delle richieste di prestazione e delle cessioni del quinto dello stipendio, fenomeno che anche nel 2022 ha registrato un costante aumento.

Nel corso del 2022, come da prassi ormai consolidata, agli aderenti interessati da procedure concorsuali e fallimentari è stata inviata apposita comunicazione con informazioni dettagliate in ordine alla situazione contributiva e al funzionamento del Fondo di Garanzia INPS. Analoga disponibilità è stata garantita ai soggetti a vario titolo coinvolti (curatori fallimentari, legali di parte e organizzazioni sindacali), fornendo con la dovuta tempestività ogni informazione utile. In alcuni casi, a seguito di sentenza del giudice che non ha riconosciuto all'aderente la titolarità del credito, il Fondo si è insinuato nel passivo fallimentare.

La medesima collaborazione è stata assicurata in ordine alla procedura di accesso al Fondo di Garanzia presso l'Inps, fornendo anche in questo caso tutte le informazioni in merito alle condizioni nonché alla documentazione necessaria per l'accesso a tale istituto.

La struttura operativa con il supporto della Funzione Legale e Compliance ha operato una attività di revisione e razionalizzazione di alcune procedure interne e dei moduli in uso al Fondo in ottica di maggiore fruibilità da parte degli aderenti e delle aziende associate dei servizi svolti dal Fondo anche alla luce dell'ampliamento della platea di riferimento della forma pensionistica.

Quanto al servizio di assistenza telefonica, ormai svolto interamente in forma diretta dalla struttura CRM del Fondo, anche nel corso del 2022 si sono registrati picchi di attività del servizio in questione, soprattutto in concomitanza delle scadenze degli obblighi contributivi.

Nel corso del 2022 il servizio di Comunicazione e Promozione ha proseguito la propria attività con il supporto della società individuata con apposita selezione nell'anno 2021, garantendo una crescita in termini di reputation sui maggiori social media.

Nell'ambito del sistema dei controlli, va ricordato che il Fondo già dal dicembre 2019, in ottemperanza alla Direttiva IORP II, si è dotato della Funzione di Revisione interna, esterna e autonoma rispetto alla struttura operativa del Fondo. Compito della Funzione di Revisione interna è quello di verificare che l'attività del Fondo venga svolta nel pieno rispetto delle disposizioni di settore, della regolamentazione interna e agli obiettivi gestionali definiti dall'Organo di amministrazione. Ogni anno le risultanze delle verifiche effettuate vengono puntualmente riportate in una relazione che viene sottoposta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. L'attività in questione è stata svolta, per l'anno 2022, dalla società ElleGi Consulenza SpA.

A ciò si aggiunge anche l'attività svolta dalla Funzione Gestione del Rischio che, come noto, il Fondo, ha deciso di internalizzare nell'anno 2020, al fine di garantire un monitoraggio continuo e una gestione costante dei rischi e delle relative interdipendenze, a livello individuale e aggregato, ai quali il Fondo è o potrebbe essere esposto.

I reclami, in diminuzione rispetto all'anno 2021 con un decremento pari al 44%, sono stati trattati in conformità alle istruzioni contenute nella Deliberazione COVIP del 4 novembre 2010 e successive disposizioni nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2011 e successive integrazioni e modifiche. La procedura, che prevede l'utilizzo di un registro gestito in formato elettronico, stabilisce un termine di 45 giorni entro i quali fornire riscontro agli interessati. Attraverso il Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche - Fase di Accumulo, la Nota Informativa ed il sito istituzionale vengono fornite tutte le informazioni utili per la presentazione dei reclami al Fondo nonché per la trasmissione degli esposti alla COVIP.

A riguardo si segnala che a decorrere dal 30 giugno 2022, è stata fornita la possibilità, a tutti gli aderenti al Fondo, di presentare Reclamo anche attraverso l'utilizzo della propria area riservata.

La considerevole diminuzione del numero di reclami registrato nel corso dell'ultimo triennio è sicuramente da attribuirsi alla maggiore capacità acquisita dal Fondo, nell'assistenza e nell'interlocuzione con la platea di riferimento.

Nel corso dell'anno 2022 da ultimo, il Fondo è stato impegnato a dare attuazione alla riforma dello Statuto approvata dalla COVIP in data 21 dicembre 2022, volta ad ampliare la platea dei

destinatari con l'apertura ai liberi professionisti e lavoratori autonomi che operano nei settori di riferimento del Fondo.

L'operatività si è concentrata sulla redazione e pubblicazione di apposita modulistica afferente la nuova platea e al contempo alla promozione dello strumento previdenziale per il nuovo potenziale bacino di aderenti.

L'anno 2022 è stato altresì caratterizzato dalla messa in opera della nuova area riservata aderenti, in ottemperanza alla deliberazione COVIP del 22 dicembre 2020 recante istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza. La nuova area riservata, ha consentito agli aderenti un set informativo più ampio rispetto alle precedenti versioni disponibili, ha offerto funzionalità anche ulteriori rispetto a quelle previste dalla normativa di settore sia in termini di rappresentazione che di fruizione. A titolo esemplificativo, è stata data la possibilità di accesso alle piattaforme anche tramite l'utilizzo di SPID. Lo strumento digitale ha anche garantito inevitabilmente una maggiore sicurezza nella gestione delle credenziali di accesso alle piattaforme della forma pensionistica, oltre che a ridurre in maniera significativa, l'utilizzo di carta e dei mezzi di corrispondenza tradizionali.

Si ritiene che la nuova area riservata, in considerazione dei riscontri ricevuti, abbia trovato un positivo apprezzamento di gran parte della platea di riferimento.

2. La gestione finanziaria

2.1 L'evoluzione della quota e dei patrimoni in gestione

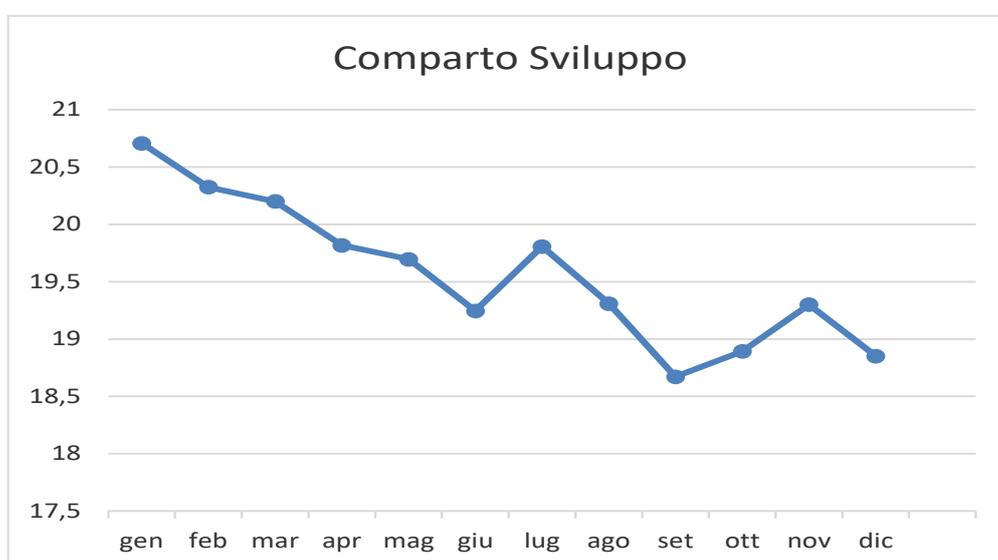
Nelle tabelle seguenti viene riportato l'andamento del valore della quota nel corso del 2022, il numero delle quote in essere e l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni relativo a ciascun periodo. Si ricorda che l'evoluzione del valore unitario della quota riflette l'andamento degli investimenti al netto dei costi di gestione, amministrativi e dell'imposizione fiscale.

Il Comparto Sviluppo, la linea di investimento del Fondo attiva dal 2004 (quando l'offerta era ancora limitata al mono-comparto, con denominazione di "Comparto Bilanciato"), è ad oggi il maggiore per Andp (oltre 2,54 miliardi di Euro a fine 2022, rappresentando il 53,5% del patrimonio totale del Fondo). Il comparto Sviluppo nel corso del 2022 ha registrato un rendimento pari al -10,54% rispetto al Valore unitario della quota al 31/12/2021.

COMPARTO SVILUPPO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo Netto Destinato alle Prestazioni
31 gennaio 2022	20,708	131.928.862,514	2.731.975.762
28 febbraio 2022	20,325	133.475.157,733	2.712.936.869
31 marzo 2022	20,200	132.822.366,924	2.683.013.377
29 aprile 2022	19,818	132.032.429,979	2.616.624.449

31 maggio 2022	19,696	133.411.370,857	2.627.611.698
30 giugno 2022	19,246	132.874.379,041	2.557.319.968
29 luglio 2022	19,808	132.514.037,414	2.624.886.192
31 agosto 2022	19,309	134.551.113,564	2.597.980.990
30 settembre 2022	18,671	134.293.541,213	2.507.412.980
31 ottobre 2022	18,892	133.567.171,024	2.523.334.207
30 novembre 2022	19,300	135.121.129,452	2.607.847.855
31 dicembre 2022	18,852	134.792.384,308	2.541.104.604

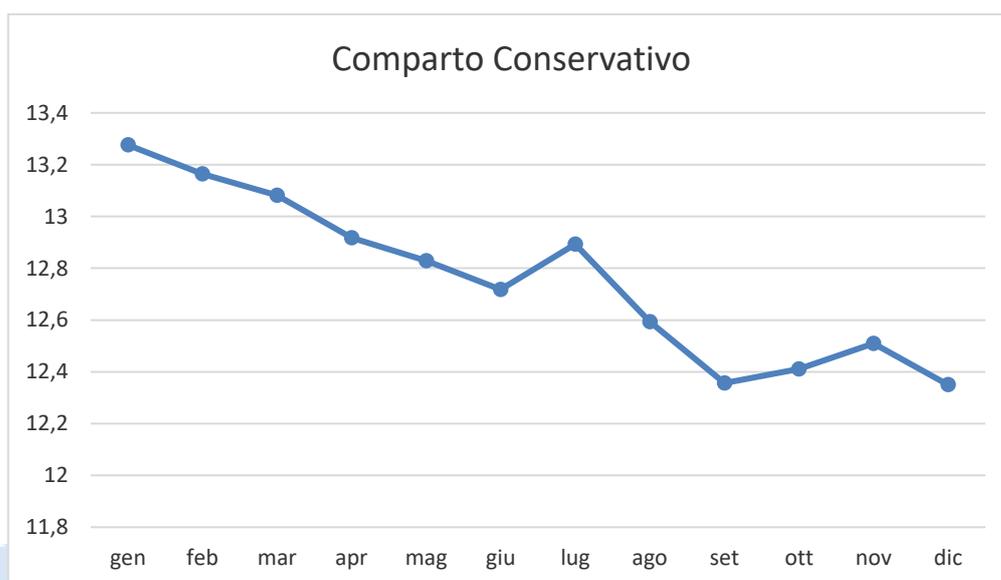


Il Comparto Conservativo, costituito nel 2007 (con la denominazione di “Comparto Garantito”) per accogliere, ai sensi della normativa vigente, il TFR dei lavoratori silenti, si conferma nel 2022 il primo del Fondo per numero di iscritti (oltre 133 mila), pur con una contrazione delle masse gestite di circa il -1% nell’ultimo biennio. Tale comparto nel corso del 2022 ha registrato un rendimento pari a -7,59% rispetto al Valore unitario della quota al 31/12/2021.

COMPARTO CONSERVATIVO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo Netto Destinato alle Prestazioni
---------	-----------------------------	------------------------	---

31 gennaio 2022	13,276	121.393.530,988	1.611.661.591
28 febbraio 2022	13,164	123.499.743,607	1.625.731.811
31 marzo 2022	13,081	123.067.755,384	1.609.817.374
29 aprile 2022	12,917	122.415.070,843	1.581.228.446
31 maggio 2022	12,829	124.068.945,915	1.591.663.914
30 giugno 2022	12,718	123.594.401,562	1.571.871.646
29 luglio 2022	12,893	123.220.266,782	1.588.690.740
31 agosto 2022	12,593	125.799.257,400	1.584.175.859
30 settembre 2022	12,356	125.707.113,724	1.553.227.770
31 ottobre 2022	12,411	124.930.053,226	1.550.451.316
30 novembre 2022	12,510	126.799.898,635	1.586.255.989
31 dicembre 2022	12,350	126.568.428,639	1.563.110.782



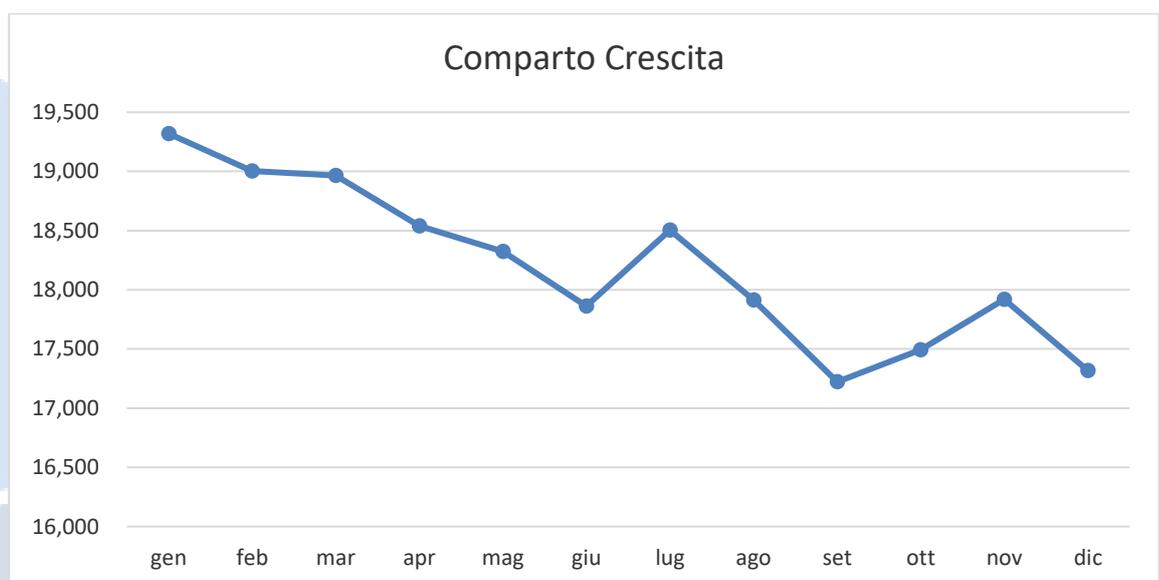
Considerando, inoltre, le adesioni complessive dei Comparti Conservativo e Sviluppo, la percentuale sul totale degli iscritti continua a risultare elevata (oltre l'86%, con un calo di circa il -2% rispetto a fine 2021). Il dato pone in evidenza la generalizzata preferenza verso investimenti prudentiali, sebbene, in una prospettiva di lungo periodo, tale scelta possa risultare penalizzante in termini di risultati conseguibili.

L'aumento dell'Andp dei due Comparti residuali, Crescita e Dinamico, è comunque significativo in termini relativi: le masse gestite rappresentano a fine esercizio il 13,5% del totale, con un incremento complessivo, rispetto a dicembre 2021, di oltre l'8%.

Il Comparto Crescita nel corso del 2022 ha registrato un rendimento pari al -12,08% rispetto al Valore unitario della quota al 31/12/2021.

COMPARTO CRESCITA

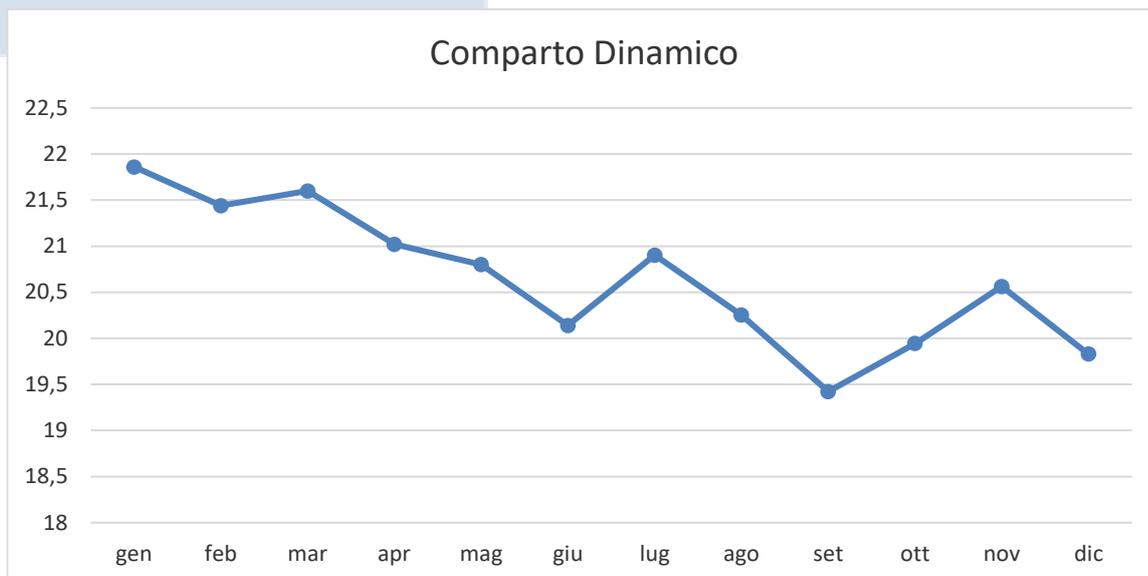
Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo Netto Destinato alle Prestazioni
31 gennaio 2022	19,319	15.860.106,059	306.403.891
28 febbraio 2022	19,004	16.556.178,825	314.628.800
31 marzo 2022	18,966	16.605.612,885	314.940.687
29 aprile 2022	18,538	16.621.992,081	308.144.127
31 maggio 2022	18,324	17.276.632,727	316.583.246
30 giugno 2022	17,862	17.434.103,364	311.410.580
29 luglio 2022	18,505	17.505.484,988	323.944.024
31 agosto 2022	17,914	18.378.359,040	329.221.793
30 settembre 2022	17,222	18.549.437,105	319.450.596
31 ottobre 2022	17,494	18.631.267,422	325.933.728
30 novembre 2022	17,919	19.432.280,340	348.211.619
31 dicembre 2022	17,318	19.535.624,363	338.309.302



Il Comparto Dinamico nel corso del 2022 ha registrato altresì un rendimento pari a -11,46% rispetto al Valore unitario della quota al 31/12/2021.

COMPARTO DINAMICO

Periodo	Valore unitario della quota	Numero quote in essere	Attivo Netto Destinato alle Prestazioni
31 gennaio 2022	21,86	12.618.395,102	275.835.671
28 febbraio 2022	21,44	13.132.094,215	281.556.798
31 marzo 2022	21,599	13.135.735,030	283.723.013
29 aprile 2022	21,021	13.168.121,449	276.806.663
31 maggio 2022	20,8	13.651.959,516	283.954.271
30 giugno 2022	20,14	13.757.542,819	277.077.398
29 luglio 2022	20,903	13.794.786,352	288.349.920
31 agosto 2022	20,252	14.427.854,645	292.195.646
30 settembre 2022	19,421	14.580.555,570	283.172.776
31 ottobre 2022	19,943	14.655.413,366	292.274.386
30 novembre 2022	20,563	15.244.084,462	313.457.441
31 dicembre 2022	19,829	15.325.856,167	303.890.832



2.2 La congiuntura finanziaria

Il 2022 dei mercati finanziari internazionali è stato caratterizzato in misura significativa dalla crisi dell'economia globale connessa all'escalation delle tensioni geopolitiche tra Russia ed Ucraina, culminate con lo scoppio del conflitto bellico del 24 febbraio.

Quella registratasi nell'anno è risultata la più grave crisi di sempre per i portafogli di investimento globali, con perdite eccezionali per il segmento obbligazionario, sia governativo che corporate, ed altrettanto elevate penalizzazioni sull'azionario. Le concause del grave quadro macroeconomico sono molteplici e tra loro interconnesse, con i crescenti livelli di inflazione, l'aumento dei tassi e l'inversione della politica monetaria (da espansiva a restrittiva) che hanno accompagnato una sistemica riduzione della fiducia. L'Unione Europea, gli Stati Uniti ed il Regno Unito, in particolare, hanno registrato in effetti marcate reazioni da parte delle Banche Centrali per il contrasto della crescita dei prezzi, attraverso rapide e pesanti strette monetarie finalizzate alla stabilizzazione dei livelli (e seppur a scapito della crescita economica). Le tensioni internazionali hanno generato forti pressioni sul mercato dei prodotti energetici, a partire dal future del gas naturale, con i contratti a breve che hanno registrato un aumento dei valori impliciti fino a quattro volte tra Febbraio e Marzo e fino a sei volte rispetto agli omologhi medi pre-guerra.

Il tasso d'inflazione annuale nell'Area Euro ha raggiunto il picco di 10,6% ad ottobre 2022, pur con una lieve mitigazione negli ultimi due mesi dell'anno (in Italia picco registrato nello stesso periodo, con un dato dell'11,8%, a giugno quello degli USA con il 9,1%). Le reazioni delle Banche Centrali sono dunque risultate tutte di medesimo segno, portando la BCE da Luglio 2022 ad incrementare il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali fino al 2,5%, mentre la FED portava il Federal Funds Rate al 4,25%-4,5% (da Marzo 2022, partendo da 0%-0,25%); vi erano al contempo riduzioni sensibili dei piani di acquisto di titoli, che proseguivano con dinamiche variabili sin dal 2009. Questi imponenti interventi di politica monetaria restrittiva hanno contribuito al deciso re-pricing di tutte le attività di investimento (dagli immobili alle obbligazioni governative) e ad incrementare la volatilità sui mercati, già alta per lo scenario geopolitico e le ipotesi di un'imminente recessione.

A partire da marzo 2022 l'incertezza sulle aspettative di medio-lungo periodo ha portato ad un aumento dei premi per il rischio richiesti dagli investitori, generando una svalutazione generalizzata di tutti gli asset liquidi e l'aumento della correlazione tra strumenti

obbligazionari e strumenti azionari. In particolare i mercati dei bond hanno registrato nei mesi successivi perdite eccezionali, con un andamento mai osservato in passato (Governativo Euro -18,5% annuo, Governativo Globale -12%), generate principalmente dal repentino incremento dei tassi di interesse sia sul mercato europeo che statunitense ed il conseguente riposizionamento delle curve (per i tassi dei *treasury* americani gli incrementi a fine 2022 sono risultati superiori ai 400bps sulle scadenze di breve e medio periodo, e di poco inferiori ai 300 bps su quelle superiori ai dieci anni, mentre la curva dell'area Euro ha registrato incrementi lievemente inferiori ma con analogo dinamica). Le principali economie dell'area Euro hanno conosciuto trend differenziati nel corso dell'anno, legati principalmente alle diverse fonti di approvvigionamento energetico dei singoli paesi: le perdite dei titoli governativi italiani e tedeschi sono state in effetti maggiori rispetto a quelle di francesi e spagnoli. Di particolare rilievo la situazione del Regno Unito che, anche alla luce delle complicazioni di *supply-chain* legate alla Brexit, nel corso dell'anno ha visto alternarsi tre nuovi governi tra crescenti difficoltà di gestione politica interna ed amministrazione della fiscalità generale. Il governo Truss in particolare ha conosciuto una durata inferiore a cento giorni, capitolato a causa delle pressioni connesse allo scetticismo del mercato sulla sostenibilità della manovra tributaria delineata (con il mercato dei titoli di stato britannici ad una performance di -10% in Euro nel solo mese di settembre, per un rendimento a 10 anni salito al 4,5%, +300bps rispetto a fine 2021); la Sterlina al contempo ha fatto registrare una perdita di valore del -5,5% sull'Euro e fino al -9% sul Dollaro.

Anche per i Mercati Emergenti, che già nel 2021 avevano registrato una performance negativa, si è rilevato un indebolimento connesso alla riduzione della liquidità sul mercato obbligazionario, con un recupero solo parziale sul quarto trimestre grazie alla conclusione delle politiche zero-Covid adottate per diversi mesi dal governo cinese; la performance annuale del mercato obbligazionario emergente è stata in effetti pari a circa il -17% in dollari. Anche le emissioni societarie (cd. *Corporate*) hanno registrato perdite rilevanti, con l'Investment Grade statunitense a chiudere l'anno con una perdita del -16%; lievemente migliore la performance dell'omologo segmento europeo (ca. -15%), mentre il mercato a più elevato rischio, o "*High Yield*", ha conseguito a fine 2022 un rendimento pari a -13%.

La correlazione tra asset class ha dunque fatto registrare anche sui mercati azionari variazioni di segno negativo e di misura significativa nel corso dell'anno, con una perdita dell'indice globale del -18% (indice MSCI World). Più elevati della media, in termini assoluti, i dati afferibili al segmento nordamericano, che si sono attestati a circa il -20%, mentre l'indice tecnologico Nasdaq arrivava a conoscere una delle peggiori performance annuali della sua storia, al -33%. Di minore rilievo le correzioni fatte registrare sul mercato europeo (-10%) e per l'area del Pacifico (-13% l'indice MSCI Asia Pacific in dollari).

Per i mercati valutari il principale driver di performance è risultato riconducibile al forte apprezzamento del Dollaro US a scapito di tutte le altre principali valute; in particolare l'Euro ha registrato un forte indebolimento, scendendo sotto la parità e toccando i minimi storici dal 2002; le cause principali possono ascrivere al ritardo con cui la BCE ha operato i propri interventi di politica monetaria rispetto alla FED, nonché ai più sensibili impatti della crisi energetica. L'anno si è concluso con una riduzione del valore dell'Euro rispetto al Dollaro di circa il 6%.

A livello globale le strategie di investimento cd. "alternative", ovvero relative agli strumenti illiquidi, hanno trovato nell'infrastrutturale un elemento di relativa solidità, caratterizzato da potenzialità di crescita ed in grado di beneficiare dello scenario ad alta inflazione. Il private debt, sottoposto anch'esso alle pressioni connesse all'aumento dei tassi, ha potuto beneficiare del forte aumento del premio di liquidità, di spread elevati e delle strutture a tasso variabile, mentre il mercato del private equity ha risentito in misura rilevante del clima di forte incertezza, in particolare a livello europeo.

2.3 La redditività dei comparti

Il comparto Conservativo, avviato a luglio 2007 con benchmark 95% obbligazionario e 5% azionario, nonché dotato di garanzia di restituzione del capitale a scadenza delle convenzioni di gestione e in caso di riscatto per particolari eventi, è stato oggetto nel corso del 2015 di una prima rimodulazione degli indici di riferimento, con adozione da parte del Fondo di un nuovo benchmark per il Comparto, nonché di un'ulteriore revisione finalizzata nel corso del quarto

trimestre 2020 (composizione finale: 48% *Monetario/Obbligazionario*, 2% *Azionario*, 50% *Tasso di Rivalutazione del TFR*). Nell'anno la gestione del Conservativo ha conseguito, a livello complessivo, un rendimento netto del -7,59%, contro +3,37% del benchmark (ampio differenziale connesso alle difficoltà dell'obbligazionario a più alta duration ed all'impennata degli indicatori connessi all'inflazione, completamente decorrelati rispetto al trend dei mercati finanziari).

L'approccio diversificato afferibile alla gestione finanziaria del Comparto, funzionale al peculiare obiettivo di protezione del capitale e stabilità di medio periodo, fa registrare la seconda correzione consecutiva dopo due annualità di segno opposto, più ampia rispetto alla variazione positiva maturata sul biennio 2019-2020 ed anomala per dimensioni, in particolare alla luce di una riduzione dei prezzi dei Titoli di Stato straordinaria e strettamente connessa alle peculiarità senza precedenti del frangente macro-economico. Nell'ultimo quinquennio il Comparto Conservativo ha fatto dunque registrare un rendimento medio annuo composto negativo, di -1,46%, al di sotto del benchmark di riferimento (+1,77%) e del tasso di rivalutazione dell'indice Tfr; il confronto vede altresì più lievemente penalizzata la linea di investimento prendendo a riferimento l'orizzonte temporale decennale (2013-2022). Al riguardo va inoltre evidenziato che un completo confronto tra Fondo pensione e Tfr deve tenere conto del contributo del datore di lavoro, del quale si beneficia con il versamento minimo da parte dell'aderente e che non viene percepito da chi lascia il Tfr in azienda.

Comparto Conservativo e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

anno	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2018	-0,81%	+0,82%	-1,63%
2019	+1,60%	+1,75%	-0,15%
2020	+0,25%	+1,02%	-0,77%
2021	-0,50%	+1,92%	-0,77%
2022	-7,59%	+3,37%	-10,96%
Media semplice	-1,41%	+1,78%	-3,19%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Il comparto Sviluppo, con benchmark 75% obbligazionario e 25% azionario (quota innalzata a partire dal 1° novembre 2019 di +5%, dal 20% precedente), ha realizzato nell'anno un rendimento netto del -10,54% contro il -10,52% del benchmark (differenziale negativo di -2 punti base), con un sostanziale consolidamento nel confronto della performance rispetto al parametro di riferimento maturato nel lungo periodo (il rendimento medio annuo composto nel quinquennio 2018-2022 si attesta allo 0,52% contro 0,49%).

Comparto Sviluppo e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

Anno	Comparto	Benchmark	Differenza
------	----------	-----------	------------

	(variazione quota)		
2018	-1,92%	-0,95%	-0,97%
2019	+7,42%	+7,15%	+0,27%
2020	+3,32%	+3,60%	-0,28%
2021	+5,40%	+4,15%	+1,25%
2022	-10,54%	-10,52%	-0,03%
Media semplice	+0,74%	+0,69%	+0,05%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

I comparti Crescita e Dinamico, avviati nel corso del 2008 (rispettivamente dal 1° luglio e dal 1° agosto), completano l'offerta finanziaria di Fon.Te, fornendo all'aderente un ventaglio di possibilità caratterizzate da una progressiva esposizione sui mercati azionari: il Crescita presenta in effetti, quale parametro di riferimento della gestione, un benchmark 60% obbligazionario e 40% azionario (quota innalzata, come per il Comparto Sviluppo, a partire dal 1° novembre 2019, di +5% dal 35% precedente); il comparto Dinamico porta al 60% l'esposizione azionaria contro un 40% obbligazionario.

La gestione finanziaria dei due Comparti per l'anno 2022 ha visto penalizzata, in discontinuità rispetto al triennio precedente, la maggiore esposizione azionaria rispetto alle linee di investimento più prudenziali, con rendimenti netti inferiori in termini assoluti. La performance del Crescita si è attestata a -12,08%, mentre il rendimento netto del Dinamico è stato pari a -11,46% (rendimenti medi annui composti nel quinquennio 2018-2022 rispettivamente del 1,57% e del 2,54%).

Comparto Crescita e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

Anno	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
2018	-1,13%	-1,00%	-0,13%
2019	+10,54%	+10,82%	-0,28%
2020	+5,30%	+4,93%	+0,37%
2021	+6,86%	+6,84%	+0,02%
2022	-12,08%	-12,56%	+0,48%
Media semplice	+1,90%	+1,81%	+0,09%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Comparto Dinamico e Benchmark: confronto tra rendimenti netti

Anno	Comparto (variazione quota)	Benchmark	Differenza
------	--------------------------------	-----------	------------

2018	-3,11%	-2,09%	-1,02%
2019	+12,79%	+15,55%	-2,76%
2020	+5,03%	+5,82%	-0,79%
2021	+11,54%	+11,17%	+0,37%
2022	-11,46%	-11,63%	+0,17%
Media semplice	+2,96%	+3,76%	-0,81%

* AVVERTENZA: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

2.4 Attività di Controllo della Gestione Finanziaria

Il Fondo effettua un monitoraggio costante dell'operato dei soggetti cui è affidata la gestione finanziaria delle risorse conferite dagli iscritti.

Le attività di controllo si sviluppano attraverso schemi predefiniti di analisi ex-ante ed ex-post di tutti gli aspetti della gestione finanziaria, attraverso la collaborazione sinergica tra Consiglio di Amministrazione, Comitato Finanza e Controllo, Funzione Finanza ed Advisor Finanziario. Si operano in particolare verifiche dell'adeguatezza e della correttezza dell'attività dei gestori in relazione alle linee di indirizzo individuate dal Fondo nelle Convenzioni di Gestione, nonché ad ogni altra disposizione normativa e contrattuale che regola l'impiego delle risorse finanziarie; viene inoltre monitorata la rispondenza dei risultati di gestione rispetto ai profili di rendimento/rischio prefissati, con contestuali valutazioni in termini di efficiente diversificazione degli investimenti, con l'obiettivo di mitigare quanto più possibile i rischi legati a ciascuna asset class, di rispetto dei limiti gestionali ed operativi, di coerenza delle strategie adottate agli specifici obiettivi previdenziali di ciascun Comparto di investimento.

In ordine ai processi descritti, sono predisposti e costantemente aggiornati diversi livelli di reportistica periodica interna, costruiti tramite controllo, analisi incrociata e rielaborazione dei dati forniti da Depositario e Service Amministrativo; con particolare riferimento alla verifica dell'attività dei gestori finanziari, nonché al più generale monitoraggio dell'andamento dei mercati, il Fondo ha in uso un servizio informatico di controllo implementato dallo stesso Depositario, nonché l'information provider Bloomberg.

Si rammenta che a decorrere dal mese di dicembre 2020 il Fondo ha adottato una Policy interna per la gestione dei conflitti di interesse approvata nell'ambito di seduta del Consiglio di Amministrazione. A seguito dell'attuazione della Policy interna, come già da precedente regolamentazione sul tema, i gestori hanno proseguito l'attività di monitoraggio delle operazioni in potenziale conflitto, operando le opportune comunicazioni al Fondo. Le valutazioni operate sulle informazioni inerenti le operazioni effettuate nel corso dell'esercizio non hanno condotto all'identificazione di fattispecie tali da configurare effettivi conflitti di interesse ai sensi della regolamentazione interna. In Nota Integrativa sono riportate le posizioni in potenziale conflitto di interesse in essere al 31 dicembre 2022 comunicate dai gestori, in continuità con l'informativa fornita nei precedenti esercizi.

2.5 Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Si evidenzia come il Fondo non abbia ancora disposto, ad oggi, la strutturazione di uno o più Comparti di investimento che si caratterizzino, rispetto agli altri, per il particolare focus sugli investimenti sostenibili e non prevede altresì politiche di esclusione o altre restrizioni per i Gestori Finanziari in tema di investimenti sostenibili.

Tuttavia, i Gestori di cui il Fondo si avvale per la gestione delle risorse finanziarie dispongono di specifiche politiche ESG interne, che consentono l'integrazione dei suddetti criteri nel processo di investimento.

Pertanto, l'adozione dei criteri di investimento responsabile da parte del Fondo avviene in modo indiretto attraverso l'operato dei Gestori delegati, che mettono in atto iniziative indipendenti dalle indicazioni del Fondo medesimo sulla base di proprie politiche di selezione o dialogo con gli emittenti oggetto di investimento.

Per i dettagli in merito all'operato dei Gestori in tema di sostenibilità, nonché in merito alle attività che il Fondo si impegna a realizzare in tema di fattori ESG afferenti al portafoglio di investimento, si rimanda all'"*Informativa ai sensi della Delibera COVIP del 2 dicembre 2020 - Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*", oltre che al "*Documento sulla politica di investimento*", già resi disponibili sul sito istituzionale del Fondo.

I Gestori delegati sono chiamati periodicamente a fornire una rendicontazione dedicata che illustri l'attività svolta dagli stessi e dia contezza dell'esposizione del proprio portafoglio ai rischi ESG. Le strutture del Fondo, quali Funzione Finanza e Funzione di Gestione del Rischio, svolgono un'attività di costante monitoraggio sulla dimensione della sostenibilità degli investimenti, anche attraverso analisi comparate degli aspetti ESG di portafoglio, dei rischi agli stessi connessi e delle modalità di gestione adottate.

Il Fondo inoltre, nel corso del 2022, ha individuato un *Advisor specializzato per la Sostenibilità e l'Investimento Responsabile*, che cura l'elaborazione di reportistica ESG avanzata sia a livello di singolo Comparto che di singolo Gestore, al fine di fornire adeguato supporto professionale a Funzione Finanza e Funzione di Gestione del Rischio e dotare il Fondo di un utile strumento supplementare ai fini della valutazione e del monitoraggio dei rischi ESG gravanti sui portafogli d'investimento. Si ricorda a tal fine che, in conformità alle disposizioni degli artt. 5-ter, comma 4, lett. g) e art. 5-novies, comma 2, lett. h), i rischi ESG dovranno essere valutati dalla Funzione di Gestione del Rischio, al pari delle altre categorie di rischi previste dalla normativa, nell'ambito della valutazione interna complessiva.

Inoltre la Funzione di Gestione del Rischio, attraverso un approccio qualitativo sugli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG associati ad ogni singolo processo svolto dal Fondo, valuterà il rischio potenziale insito nello svolgimento di un determinato processo e l'adeguatezza dei presidi organizzativi, procedurali e di controllo, al fine di identificare gli eventi per i quali si reputa necessario un intervento di *mitigation* con specifiche azioni correttive che riportino il rischio a livelli accettabili dal Fondo.

Il Fondo Pensione Fon.Te. non dispone allo stato attuale di una propria politica di sostenibilità e, pertanto, dichiara di non considerare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ai sensi degli Artt. 4 e 7 del Regolamento (UE) 2019/2088, dove per effetti negativi sulla sostenibilità si intendono le possibili conseguenze negative derivanti dalle scelte di investimento realizzate in ambito ambientale, sociale e di governance.

Il Fondo, come sopra precisato, fermo restando lo stabile ricorso alla considerazione delle policy ESG interne dei Gestori delegati, ad oggi non individua direttamente specifici obiettivi di investimento sostenibile (così come definiti negli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088) né gli investimenti sottostanti il Fondo Pensione tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (art 7 Regolamento (UE) 2020/852), pur avendo aderito con decorrenza 2021 ai PRI (Principles for Responsible Investment).

Alla luce di quanto sopra e delle iniziative avviate, il Fondo si riserva in ogni caso di considerare in futuro gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, con particolare riferimento alle previsioni attuative riconducibili all'Articolo 4 del Regolamento SFDR.

3. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I primi mesi dell'anno 2023 fanno registrare il perdurare di tensioni geopolitiche internazionali, per effetto del conflitto russo-ucraino ancora in corso alla data di redazione del presente documento.

Il riflesso sui mercati finanziari internazionali pertanto continua ad essere penalizzante ed a tenere a distanza i corsi azionari ed obbligazionari da prospettive di pieno recupero dei controvalori pre-bellici, pur con un mese di Gennaio all'insegna del rilancio per diversi segmenti geografici ed una risalita del valore dei bond. La mitigazione del trend rialzista di inflazione nell'area Euro nelle prime settimane dell'anno rende più probabile una riduzione dell'intensità degli interventi della BCE nei mesi successivi, con un conseguente minore impatto avverso per il ciclo economico. Risulta in ogni caso prevedibile uno scenario di bassa crescita, pur non necessariamente sconfinante in un quadro recessivo. Negli Stati Uniti, dove il rallentamento dell'inflazione appare maggiormente consolidato e gli interventi di politica economica già assorbiti dal ciclo, le prospettive di crescita sono in sensibile aumento, sostenute dal buon livello di domanda e dall'andamento del dollaro; ampliando lo spettro di analisi sul piano globale, appare positivo anche lo scenario giapponese, seppur concomitante con l'esposizione a livelli di inflazione inusuali per il Paese (4% a dicembre 22'). L'altresì inatteso abbandono della strategia *zero-Covid* da parte della Cina potrà poi avere un impatto favorevole e rilevante sull'economia del paese e prevedibilmente globale, con un generale rinnovato flusso di risorse che possa sostenere il miglioramento delle economie emergenti.

Si precisa come in passato che i fattori di instabilità in atto non determinano la presenza di incertezze sulla capacità del Fondo di continuare ad operare nel presupposto della continuità aziendale, utilizzato pertanto nella predisposizione del presente bilancio; tale considerazione è basata anche sull'assunto statutario che prevede che gli oneri di funzionamento del Fondo siano sostenuti dalla contribuzione degli iscritti, che non subisce effetti derivanti dall'andamento del valore delle quote.

Ulteriore elemento di considerazione, a conferma di tale conclusione, è costituito dall'andamento della contribuzione osservato nei primi mesi del 2023, che registra, rispetto allo stesso periodo del 2022, una crescita pari al 10,85%; parallelamente anche il numero degli aderenti e delle aziende cresce in misura proporzionale. Tali circostanze, unitamente alle previsioni di spesa definite nel budget 2023, ed alla dotazione di risorse rappresentata dall'ammontare del risconto derivante dalla gestione amministrativa dell'esercizio 2022, permette di concludere positivamente in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale nel prevedibile futuro.

Da ultimo si rappresenta che in data 13 febbraio 2023 è pervenuta al Fondo una richiesta di chiarimenti in merito all'articolato statutario da parte dell'Autorità di Vigilanza.

4. Evoluzione prevedibile della gestione 2023

Nel corso del 2022, nonostante il clima di generale incertezza sopra descritto, il Fondo ha registrato una crescita delle adesioni di oltre il 5% segnando pertanto un balzo in avanti rispetto alla media percentuale dell'ultimo quinquennio.

Anche la contribuzione pervenuta al Fondo è aumentata in maniera rilevante, ponendo Fon.Te. tra i primi fondi negoziali italiani.

Pur in presenza di tali incoraggianti segnali positivi, il tasso di adesione raggiunto in rapporto alla platea potenziale – che rimane comunque la più vasta nel panorama dei fondi negoziali, anche alla luce dell'ampliamento della platea degli aderenti – presenta dimensioni ancora modeste, tenuto conto altresì che anche nel corso del 2022 si è continuato a registrare un elevato numero di prestazioni in uscita.

Anche nel 2022 il Fondo si è impegnato nella promozione delle adesioni attraverso la realizzazione di sessioni formative, organizzate sia in presenza che attraverso piattaforme web, a favore soprattutto di aziende di dimensioni medio-piccole ed ha dato avvio ad un piano di azioni diversificate, con particolare attenzione alle caratteristiche specifiche della nuova platea di riferimento, nella convinzione che solo una adeguata cultura previdenziale possa garantire lo sviluppo del Fondo e la piena consapevolezza dell'importanza del ruolo della previdenza complementare per i lavoratori, per le aziende e per il sistema Paese.

Tale azione proseguirà e sarà ulteriormente implementata anche nell'anno 2023, con particolare attenzione allo sviluppo di una maggiore consapevolezza sia nell'utilizzo dell'area riservata

che nella scelta equilibrata tra i diversi comparti di investimento rispetto a elementi come l'orizzonte temporale di vita lavorativa, la propria propensione al rischio e la propria propensione al risparmio.

Nel 2023 inoltre il Fondo proseguirà con l'implementazione del proprio portafoglio illiquido, già avviata a partire dal mese di giugno del 2022, così da garantire la ricerca di nuove fonti di decorrelazione rispetto agli strumenti negoziati sui mercati finanziari tradizionali, in un'ottica di diversificazione e con l'obiettivo di ridurre il più possibile gli effetti negativi legati all'elevata volatilità degli strumenti finanziari liquidi.

Il Fondo proseguirà nella sua azione di supporto alla platea di riferimento e di sviluppo dei processi di innovazione organizzativa e gestionale, nella convinzione di rafforzare, anche attraverso gli investimenti in economia reale italiana, la tutela del patrimonio in gestione e il riconoscimento del Fondo da parte di tutti gli stakeholders quale forma pensionistica complementare di riferimento del settore terziario.

Roma, 8 Marzo 2023

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Maurizio Grifoni



1 - STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE	TOTALE	TOTALE
	2022	2021
	Euro	Euro
ATTIVITA' Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	5.414.212	0
20 Investimenti in gestione	4.759.949.035	5.139.999.886
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	19.702.542	71.923
40 Attivita' della gestione amministrativa	3.425.584	3.036.430
50 Crediti di imposta	102.828.877	1.423.707
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.891.320.250	5.144.531.946
	2022	2021
PASSIVITA' Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-66.217.008	-74.382.072
20 Passività della gestione finanziaria	-55.559.596	-9.337.595
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-19.702.542	-71.923
40 Passivita' della gestione amministrativa	-3.425.584	-3.036.430
50 Debiti di imposta	0	-45.442.621
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-144.904.730	-132.270.641
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.746.415.520	5.012.261.305

2 - CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	TOTALE	TOTALE
	2022	2021
	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	233.814.219	187.607.043
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-568.118	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-587.005.493	242.772.450
40 Oneri di gestione	-14.915.270	-18.791.246
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-602.488.881	223.981.204
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-368.674.662	411.588.247
80 Imposta sostitutiva	102.828.877	-44.018.914
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-265.845.785	367.569.333

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei fondi pensione.

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti 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.

Il rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio di esercizio del Fondo Pensione FON.TE. è assoggettato a revisione contabile.

Caratteristiche strutturali

FON.TE. – Fondo Pensione Complementare a contribuzione definita per i dipendenti di aziende del terziario (commercio, turismo e servizi), denominato in forma abbreviata “Fondo Pensione FON.TE.”, è stato istituito in attuazione dell’Accordo Collettivo Nazionale del 29 novembre 1996 sottoscritto tra CONFCOMMERCIO e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS e successive modificazioni e integrazioni. Con l’Accordo Collettivo Nazionale del 22 gennaio 1999 sottoscritto tra FEDERALBERGHI, FIPE, FAITA, FIAVET e FILCAMS – CGIL, FISASCAT – CISL, UILTuCS e successive modificazioni ed integrazioni è stata formalizzata l’adesione a FON.TE. anche del settore turismo.

Il Fondo in data 23 ottobre 2001 ha ricevuto dalla Commissione di Vigilanza l’autorizzazione all’esercizio dell’attività di raccolta dei contributi e in data 12/03/2002 è stato iscritto all’apposito albo con il numero di iscrizione 123.

FON.TE. ha lo scopo esclusivo di attuare, senza fini di lucro, a favore dei lavoratori associati, prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Destinatari di FON.TE. sono tutti i lavoratori assunti a tempo indeterminato, con contratto a tempo pieno o a tempo parziale, ovvero ai lavoratori assunti a tempo determinato anche con periodicità stagionale (la cui attività lavorativa abbia durata complessivamente non inferiore a 3 mesi nell'anno) ai quali si applica uno dei CCNL del terziario, del turismo, degli Studi Professionali, dell'Artigianato (ad esclusione degli edili) e delle farmacie private.

In ogni caso, data l'ampiezza dell'area dei destinatari, si rimanda per il dettaglio all'allegato alla Nota Informativa.

L'adesione a FON.TE. comporta la piena accettazione dello Statuto. In mancanza della delibera di confluenza di cui sopra, i lavoratori dipendenti da datori di lavoro che applicano uno dei contratti già menzionati, iscritti a fondi o casse preesistenti alla data di costituzione di FON.TE., diventano destinatari di FON.TE. se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione pensionistica individuale prevista dalla normativa vigente. La domanda di associazione, indirizzata al Presidente di FON.TE., deve essere corredata della documentazione stabilita con delibera del Consiglio di Amministrazione necessaria a provare l'eventuale status di "vecchio iscritto" agli effetti di legge.

Possono restare associati a FON.TE., previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda o di ramo d'azienda, i lavoratori che, in seguito a trasferimento di azienda o di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'art. 2112 del codice civile e successive modificazioni e integrazioni, abbiano perso i requisiti di cui al presente articolo, e sempre che nell'impresa ricevente non operi analogo fondo di previdenza.

Sono associati a FON.TE. anche i soggetti rientranti nell'ambito dei destinatari fin qui definito che abbiano aderito a FON.TE. con conferimento tacito del TFR.

Sono, altresì, associate a FON.TE. le imprese dalle quali i destinatari di FON.TE. dipendono.

Sono associati a FON.TE. i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari; tali soggetti possono rimanere iscritti a FON.TE. anche dopo la perdita dei requisiti di partecipazione da parte del soggetto cui sono fiscalmente a carico.

Rimangono associati a FON.TE. i lavoratori che percepiscono a carico di FON.TE. la pensione complementare.

Con decorrenza 1° aprile 2022, inoltre, e ai sensi dell'art. 5 dello Statuto possono iscriversi a Fon.Te., gli imprenditori, i liberi professionisti, i lavoratori autonomi (non necessariamente con partita iva), inclusi i titolari di imprese individuali e familiari partecipanti alle imprese familiari di cui all'art. 230 bis del codice civile, che si trovino in una delle due seguenti "condizioni ":

- siano associati a Confcommercio, ovvero Filcams -Cgil, Fisascat- Cisl, UILTuCS;
- abbiano un rapporto di collaborazione non occasionale con aziende che applicano ai loro dipendenti uno dei seguenti contratti collettivi nazionali: o CCNL per i dipendenti delle aziende del Terziario, Distribuzione, Servizi sottoscritto da Confcommercio e Filcams-Cgil, Fisascat- Cisl, UILTuCS o CCNL Pubblici Esercizi, ristorazione collettiva e commerciale, turismo sottoscritto da FIPE (Confcommercio) e Filcams-Cgil, Fisascat - Cisl, UILTuCS o CCNL Imprese di viaggi e Turismo sottoscritto da FIAVET (Confcommercio) e Filcams-Cgil, Fisascat - Cisl, UILTuCS o CCNL Aziende del settore Turismo sottoscritto da Faighta e Federalberghi (Confcommercio) e Filcams-Cgil, Fisascat - Cisl, UILTuCS.

Possono aderire a Fon.Te anche i soggetti fiscalmente a carico delle categorie sopra individuate.

Organizzazione e Revisione interna

In ottemperanza alla normativa introdotta dalla IORP II il Consiglio di Amministrazione nel 2019 ha istituito la Funzione di Revisione Interna attribuendola alla società ELLEGI Consulenza SpA.

La funzione di Direttore Generale è affidata a partire dal 1° gennaio 2017 alla Dott.ssa Anna Maria Selvaggio.

In ragione del continuo ampliamento delle proprie dimensioni, FON.TE. è intervenuto sulla propria struttura organizzativa adottando nell'anno 2020 un organigramma con la definizione delle seguenti funzioni:

- Direzione Generale (coordinamento, supervisione e controllo di tutte le strutture del Fondo; attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione e supporto nell'assunzione delle scelte di politica gestionale; monitoraggio della correttezza e dell'efficacia dei processi operativi del Fondo; gestione delle relazioni del Fondo con l'ambiente esterno di riferimento, in coordinamento con il Presidente ed il Vicepresidente)
- Area Operativa e Gestionale (struttura preposta alle attività istituzionali di natura gestionale ed amministrativa; coordinamento, supervisione e controllo di tutti i processi operativo/gestionali, compresi quelli effettuati in *outsourcing* dai fornitori impiegati afferenti all'attività svolta dall'area)

- Area Finanza e Controllo (responsabilità del monitoraggio delle funzioni di gestione finanziaria e di prestazioni in forma di rendita nonché della sostenibilità economica delle attività del Fondo)
- Funzione Legale e Compliance (a supporto della Direzione Generale, presidia le attività legali del fondo, garantendo il costante aggiornamento e fornendo assistenza e consulenza in materia giuridica. Verifica della compatibilità delle scelte gestionali adottate rispetto al quadro normativo di riferimento e provvede alla gestione e alla tenuta dei libri sociali);
- Servizio Comunicazione e Promozione (Gestione della comunicazione e della promozione del Fondo, favorendo l'accesso alle informazioni alla platea di riferimento).
- Funzione Gestione del Rischio: (individuazione e gestione dei rischi impattanti sulle attività e sulle passività, monitoraggio degli investimenti con particolare attenzione ai derivati, alle cartolarizzazioni o simili, rischi correlati alle riserve, gestione dei rischi di liquidità e di concentrazione, gestione dei rischi operativi, gestione delle assicurazioni e delle altre tecniche di mitigazione del rischio connesse ai portafogli d'investimento e alla gestione finanziaria);
- Funzione IT & CRM: pianificazione e attuazione delle strategie informatiche, manutenzione evolutiva dei sistemi informatici, gestione servizi IT nei confronti dell'utenza interna, gestione sicurezza IT, controllo e gestione del flusso informativo interno e smistamento alle diverse aree di riferimento, ricevimento e riscontro delle telefonate e delle e-mail sui canali di contatto, verifica del livello di soddisfazione degli aderenti e delle aziende associate.

Gestione finanziaria

FON.TE. ha adottato una gestione multicomparto, proponendo una pluralità di opzioni di investimento (Comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento.

Al 31 dicembre 2022 il Fondo pensione è articolato nei seguenti quattro comparti:

- Comparto Conservativo
- Comparto Sviluppo
- Comparto Crescita
- Comparto Dinamico.

Per quanto attiene la gestione delle risorse, conferita sulla base di apposite convenzioni senza trasferimento di titolarità, il patrimonio del comparto Conservativo alla data del 31/12/2022 è affidato a UnipolSai Assicurazioni S.p.A ed a Credit Suisse (Italy) S.p.A. (con società fornitrice

della garanzia di capitale Credit Suisse Bank (Europe) S.A.); il patrimonio del comparto Crescita è affidato a Groupama Asset Management S.A. e a Candriam; il patrimonio del comparto Dinamico è affidato a Eurizon Capital SGR S.p.A e ad Anima SGR S.p.A. mentre il patrimonio del Comparto Sviluppo è affidato ai seguenti soggetti:

- Credit Suisse (Italy) S.p.A.;
- Axa Investment Managers Paris S.A.;
- Groupama Asset Management S.A.;
- Eurizon Capital SGR S.p.A.;
- Payden Global SIM S.p.A.;
- Amundi Asset Management S.A.S.;
- PIMCO Europe GmbH;
- ANIMA SGR S.p.A.

La gestione delle risorse finanziarie deve avvenire secondo principi di sicurezza e prudenza, nel rispetto della normativa vigente e dello statuto ed a tutela dei lavoratori associati. Essa deve, pertanto, soddisfare i seguenti principi generali:

- diversificazione degli investimenti nel rispetto della normativa vigente;
- diversificazione dei rischi;
- minimizzazione dei costi di transazione, gestione e funzionamento del Fondo;
- massimizzazione dei rendimenti netti.

Linee di indirizzo della gestione

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. Tesoro n. 166/2014, nonché le disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori hanno svolto la propria attività secondo le linee di indirizzo riportate di seguito.

COMPARTO CONSERVATIVO

Finalità della gestione: il Comparto è destinato prevalentemente ad accogliere il conferimento tacito del TFR ai sensi della normativa vigente. Tale Comparto, pertanto, è caratterizzato dalla politica di investimento più prudentiale: i gestori, in particolare, garantiscono la restituzione del capitale e si pongono l'obiettivo di realizzare rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e compatibile con l'orizzonte temporale indicato dal Fondo. Il Comparto è attivo dal 1 luglio 2007.

Garanzia: restituzione del capitale nominale versato dall'iscritto a scadenza della durata delle convenzioni di gestione e al verificarsi dei seguenti eventi: morte, invalidità permanente, pensionamento, inoccupazione per un periodo superiore ai 48 mesi. Per i seguenti ulteriori eventi è prevista la garanzia di restituzione del capitale sul 50% dei contributi versati:

- anticipazioni per spese sanitarie;
- anticipazioni per acquisto o ristrutturazione prima casa;
- richiesta di Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (o RITA, ai sensi della normativa vigente e salvo revoca della stessa nei casi previsti).

Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: basso.

Ripartizione strategica delle attività:

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento (azioni/obbligazioni/liquidità)

La politica di gestione è orientata all'investimento prevalente in strumenti obbligazionari di breve/media durata, con una componente residuale di titoli azionari (non superiore al 25%).

Ripartizione per area geografica

L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE (in prevalenza area Euro).

Valute e coperture valutarie

La valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non Euro del Comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).

Duration media della componente obbligazionaria

Il Comparto è gestito per il 50% mediante un mandato con benchmark (con una duration della componente obbligazionaria del benchmark attualmente pari a ca. 1,7 anni) e per il 50% mediante un mandato total return (senza un target o limite di duration).

Aspetti etici, sociali ed ambientali

Il Fondo ha previsto che i gestori nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti, da effettuare per il Fondo ai sensi della convenzione di gestione, possano prendere in considerazione nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (criteri ESG). In relazione alla rendicontazione periodica a carico dei gestori è previsto un monitoraggio del portafoglio con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG).

Benchmark

Il benchmark del comparto è composto per il 50% da indici di mercato (di cui il 96% monetari/obbligazionari e il 4% azionari) e per il 50% dal tasso di rivalutazione del TFR.

Indice/Descrizione	Ticker Bloomberg	Peso
J.P. Morgan Cash Index Euro	JPCAEU3M Index	42,5%
ICE BofAML 1-3 Year Euro	EG01 Index	3,375%
J.P. Morgan EMU Investment Grade - Unhedged Euro	JPMGEMUI Index	0,625%
Bloomberg Barclays EGILB All Mkts ex Greece TR	BCET1T Index	0,375%
ICE BofAML 3-5 Year Euro	ER02 Index	0,750%
J.P. Morgan EMBIG Hedged Euro	JPEIGHEU Index	0,375%
MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR	MXWOHEUR Index	2%
Tasso di Rivalutazione del TFR	-	50%

Gli strumenti finanziari nei quali si intende investire e i rischi connessi:

Strumenti finanziari in cui si intende investire

Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari consentiti dalla normativa vigente e quotati (o anche quotandi nel caso di titoli di capitale) su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- titoli di debito:
 - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi per un'esposizione complessiva non superiore al 10% della componente obbligazionaria di comparto;
 - subordinati (con grado di subordinazione non inferiore a Lower Tier 2 o Tier 2) e strumenti di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva non superiore al 15% del valore di mercato del portafoglio del mandato a benchmark e del 10% del valore di mercato del portafoglio del mandato total return;
 - emissioni societarie ammesse per il mandato a benchmark e, entro il limite massimo del 50% del portafoglio, per il mandato total return;
 - rating:
 - per quanto concerne il mandato a benchmark: i titoli di debito presenti in portafoglio dovranno possedere congiuntamente un rating non inferiore a BB- [S&P] e Ba3 [Moody's]. L'ammontare investito in titoli di debito, tenuto conto dell'effetto delle coperture del rischio di mercato effettuate tramite derivati, con rating inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody's) non può comunque superare, complessivamente, il 25% del valore di mercato del portafoglio gestito

(ovvero il 100% del valore di mercato del portafoglio, non tenendo conto dell'effetto delle coperture del rischio di mercato effettuate tramite derivati);

- con riferimento al mandato total return: il portafoglio può essere investito in titoli di debito con rating "investment grade", come valutato da almeno una delle Agenzie S&P o Moody's; è consentito altresì al Gestore di detenere titoli con rating "sub investment grade" o privi di rating per una quantità massima rispetto all'investito del 10%;
- si precisa in ogni caso che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito.
- titoli di capitale:
 - ammessi entro limiti massimi predefiniti in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 25%, prevedendo un limite massimo per il mandato total return pari al 30% e per il mandato a benchmark un limite pari al 20%.

Strumenti alternativi

È prevista per il mandato total return la possibilità di investire in OICR alternativi (FIA) con il vincolo che eventuali impegni per investimenti in tali fondi non superino all'atto della sottoscrizione il 15% del patrimonio affidato in gestione.

Strumenti derivati

Sono ammessi contratti derivati per finalità di riduzione dei rischi e per assicurare l'efficienza nella gestione del portafoglio.

OICR

Ammessi entro limiti massimi predefiniti per ciascun Gestore in modo da realizzare un'esposizione complessiva del comparto non superiore al 20%, purché:

- utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi;
- programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli da parte del Depositario e del Fondo;
- non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite;
- Gli ETF siano a replica fisica.

Modalità di gestione che si intende adottare e stile:

Modalità di gestione

La gestione delle risorse è demandata a intermediari professionali mentre il Fondo svolge su di essi una funzione di controllo. Le risorse sono gestite tramite convenzioni di gestione di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005, di tipo assicurativo di ramo VI Vita, con garanzia di restituzione del capitale a scadenza oltre che al verificarsi degli eventi.

Stile di gestione

Le risorse del Comparto sono equamente distribuite su due mandati di gestione, uno con un benchmark e stile di gestione attivo, l'altro tipo di total return (non è previsto un benchmark).

Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turn-over)

È definito un obiettivo di rotazione annua del comparto inferiore al 150%. Ciascun gestore è tenuto a giustificare livelli di turnover superiore.

Indicatori di rischio

Relativamente al mandato a benchmark l'operato del Gestore viene valutato tramite la Tracking Error Volatility (TEV) ovvero la deviazione standard delle differenze tra i rendimenti del Gestore e l'indice di riferimento.

Per quanto riguarda il mandato total return, l'operato del Gestore viene valutato tramite la Deviazione Standard dei rendimenti del Gestore.

COMPARTO SVILUPPO

Finalità della gestione: ottenere una moderata rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale. La gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Orizzonte temporale: medio (oltre 5 anni).

Grado di rischio: medio

Ripartizione strategica delle attività:Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento (azioni/obbligazioni/liquidità)

A livello strategico il Comparto è investito in modo prevalente in titoli obbligazionari (75%, di cui 55% governativi e 20% corporate), con una componente più contenuta di titoli azionari (25%).

Ripartizione per area geografica

L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE.

Valute e coperture valutarie

La valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non Euro del comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).

Duration media della componente obbligazionaria

La duration media della componente obbligazionaria, stimata sulla base del benchmark individuato, è pari a circa 5,0 anni.

Aspetti etici, sociali ed ambientali

In occasione dell'ultima selezione dei gestori (2019), il Fondo ha valutato i candidati anche tenendo conto di criteri sociali, etici ed ambientali (ESG).

Nella attuazione della politica di investimento i Gestori incaricati possono prendere in considerazione aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) e forniscono rendicontazione periodica al Fondo su tali aspetti. Il Fondo ha inoltre previsto l'adozione di un benchmark azionario ESG, tra quelli a maggiore rappresentatività, con universo investibile globale.

Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del Comparto sono:

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofAML 1-10 Year Pan-Europe Government, Total Return € hedged	W5GE Index, TR € hdg	40%
ICE BofAML 1-10 Year US Treasury, Total Return € hedged	G5O2 Index, TR € hdg	10%
ICE BofAML US Emerging Markets External Sovereign IG All mats, Total Return € hedged	DGIG Index, TR € hdg	5%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 Index, TR € hdg	10%
ICE BofAML US Large Cap Corporate Index 4PM, Total Return € hedged	COAL4PM Index, TR € hdg	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	22,5%
MSCI Italy Small Cap, Net Return €	NCLDIT Index	2,5%

Gli strumenti finanziari nei quali si intende investire e i rischi connessi:

Strumenti finanziari in cui si intende investire

Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- titoli di debito:
 - societario (cd. "corporate") ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 27%;
 - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 14%;
 - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 6%;
 - i titoli di debito con rating congiuntamente inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody's) ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 6% del valore di mercato del portafoglio. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody's); gli strumenti di debito con rating inferiore ai limiti predetti (inclusi quelli non dotati di rating per nessuna delle due agenzie) sono ammessi solo in via residuale e solo se detenuti per il tramite di OICR (ove consentiti), in modo tale da assicurare un'adeguata diversificazione dei rischi assunti. Si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito;
- titoli di capitale:
 - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non inferiore al 18% e non superiore al 27%;
 - se quotati su mercati di Paesi non OCSE ammessi in modo da realizzare un'esposizione complessiva di comparto non superiore al 4%.

Strumenti per investimenti alternativi

Sono ammessi con un limite del 5% del valore del comparto mediante la sottoscrizione di FIA chiusi, per l'investimento in Beni Reali e Private Market (tra cui ad esempio Infrastrutture, Private Equity e Private Debt).

Strumenti derivati

Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di riduzione dei rischi.

OICR

Ammessi entro limiti massimi predefiniti per ciascun Gestore in modo da realizzare un'esposizione complessiva del comparto non superiore al 5%, purché:

- limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica);
- utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi;
- programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli da parte del Depositario e del Fondo;
- non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite.

Modalità e stile di gestione che si intende adottare:

Modalità di gestione

La gestione delle risorse è demandata a intermediari professionali mentre il Fondo svolge su di essi una funzione di controllo. Le risorse sono gestite tramite le convenzioni di gestione di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005.

Stile di gestione

Al fine di raggiungere con buona probabilità l'obiettivo prefissato, lo stile di gestione dei mandati è attivo con l'obiettivo di ottenere risultati migliori dei rispettivi parametri di riferimento rispettando i limiti di rischio accordati.

Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turn-over)

È definito un obiettivo di rotazione annua del comparto inferiore al 150%. Ciascun gestore è tenuto a giustificare livelli di turnover superiore.

Indicatori di rischio

La gestione prevede un benchmark, conseguentemente l'operato del Gestore viene valutato tramite la Tracking Error Volatility (TEV) ovvero la deviazione standard delle differenze tra i rendimenti del Gestore e l'indice di riferimento.

COMPARTO CRESCITA

Finalità della gestione: Ottenere una media rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale. La gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento

tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Orizzonte temporale: medio lungo – oltre 10 anni.

Grado di rischio: Medio-alto.

Ripartizione strategica delle attività:

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento (azioni/obbligazioni/liquidità)

A livello strategico il Comparto è investito in modo prevalente in titoli obbligazionari (60%, di cui 45% governativi e 15% corporate), con una componente più contenuta di titoli azionari (40%).

Ripartizione per area geografica

L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE.

Valute e coperture valutarie

La valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non Euro del comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante l'utilizzo di strumenti derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).

Duration media della componente obbligazionaria

La duration media della componente obbligazionaria, stimata sulla base del benchmark individuato, è pari a circa 7,3 anni.

Aspetti etici, sociali ed ambientali

In occasione dell'ultima selezione dei gestori (2019), il Fondo ha valutato i candidati anche tenendo conto di criteri sociali, etici ed ambientali (ESG). Nella attuazione della politica di investimento i Gestori incaricati possono prendere in considerazione aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) e forniscono rendicontazione periodica al Fondo su tali aspetti. Il Fondo ha inoltre previsto l'adozione di un benchmark azionario ESG, tra quelli a maggiore rappresentatività, con universo investibile globale.

Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del Comparto sono:

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged	W0GE Index, TR € hdg	35%
ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged	G0Q0 Index, TR € hdg	10%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 Index, TR € hdg	15%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency	DJSWICLN Index	5%

Gli strumenti finanziari nei quali si intende investire e i rischi connessi:

Strumenti finanziari in cui si intende investire

Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- titoli di debito:
 - societario (cd. “corporate”) ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 25%;
 - se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EUR e in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 10%;
 - subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 10%;
 - i titoli di debito con rating congiuntamente inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody’s) ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 10% del valore di mercato del portafoglio. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody’s); gli strumenti di debito con rating inferiore ai limiti predetti (inclusi quelli non dotati di rating per nessuna delle due agenzie) sono ammessi solo in via residuale e solo se detenuti per il tramite di OICR (ove consentiti), in modo tale da assicurare un’adeguata diversificazione dei rischi assunti. Si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito;
- titoli di capitale:
 - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non inferiore al 30% e non superiore al 50%;
 - se quotati su mercati di Paesi non OCSE ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore all’8%.

Strumenti per investimenti alternativi

Sono ammessi con un limite del 5% del valore del comparto mediante la sottoscrizione di FIA chiusi, per l’investimento in Beni Reali e Private Market (tra cui ad esempio Infrastrutture, Private Equity e Private Debt).

Strumenti derivati

Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di riduzione dei rischi.

OICR

Ammessi entro il limite massimo del 30% per ciascun Gestore, purché:

- limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica);
- utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi;
- programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli da parte del Depositario e da parte del Fondo;
- non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite.

Modalità di gestione che si intende adottare e stile:Modalità di gestione

La gestione delle risorse è demandata a intermediari professionali mentre il Fondo svolge su di essi una funzione di controllo. Le risorse sono gestite tramite le convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005.

Stile di gestione

Al fine di raggiungere con buona probabilità l'obiettivo prefissato, lo stile di gestione dei mandati è attivo con l'obiettivo di ottenere risultati migliori dei rispettivi parametri di riferimento rispettando i limiti di rischio accordati.

Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turn-over)

È definito un obiettivo di rotazione annua del comparto inferiore al 150%. Ciascun gestore è tenuto a giustificare livelli di turnover superiore.

Indicatori di rischio

La gestione prevede un benchmark, conseguentemente l'operato del Gestore viene valutato tramite la Tracking Error Volatility (TEV) ovvero la deviazione standard delle differenze tra i rendimenti del Gestore e l'indice di riferimento.

COMPARTO DINAMICO

Finalità della gestione: Ottenere una significativa rivalutazione del capitale investito su un orizzonte pluriennale. La gestione ha come obiettivo quello di massimizzare il tasso di rendimento tenuto conto del rischio assunto. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, stabile e coerente con la natura previdenziale del Fondo.

Orizzonte temporale: lungo (oltre 15 anni).

Grado di rischio: Alto.

Ripartizione strategica delle attività:

Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento (azioni/obbligazioni/liquidità)

A livello strategico il Comparto è investito in modo prevalente in titoli azionari (60%) con una componente più contenuta di titoli obbligazionari (40%, di cui 30% governativi e 10% corporate).

Ripartizione per area geografica

L'area di investimento sia per titoli obbligazionari che azionari è globale ed è primariamente costituita dai Paesi dell'area OCSE.

Valute e coperture valutarie

La valuta di investimento è l'Euro. È ammesso l'investimento in strumenti denominati in valute diverse dall'Euro fermo restando che l'esposizione in valuta non Euro del comparto, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite previsto dal D.M. 166/2014 (30%).

Duration media della componente obbligazionaria

La duration media della componente obbligazionaria, stimata sulla base del benchmark individuato, è pari a circa 7,4 anni.

Aspetti etici, sociali ed ambientali

In occasione dell'ultima selezione dei gestori (2019), il Fondo ha valutato i candidati anche tenendo conto di criteri sociali, etici ed ambientali (ESG).

Nella attuazione della politica di investimento i Gestori incaricati possono prendere in considerazione aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) e forniscono rendicontazione periodica al Fondo su tali aspetti. Il Fondo ha inoltre previsto l'adozione di un benchmark azionario ESG, tra quelli a maggiore rappresentatività, con universo investibile globale.

Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del Comparto sono:

Indice	Ticker Bloomberg	Peso
ICE BofAML Pan-Europe Government All mats, Total Return € hedged	W0GE Index, TR € hdg	25%
ICE BofAML US Treasury All mats, Total Return € hedged	G0Q0 Index, TR € hdg	5%
ICE BofAML Euro Corporate All mats, Total Return €	ER00 Index, TR € hdg	10%
Dow Jones Sustainability World Net Return €	W1SGITRE Index	35%
Dow Jones Sustainability World Net Return Local Currency	DJSWICLN Index	25%

Gli strumenti finanziari nei quali si intende investire e i rischi connessi:

Strumenti finanziari in cui si intende investire

Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le risorse del comparto possono essere investite dai gestori incaricati in strumenti finanziari consentiti dalla normativa vigente e quotati su mercati regolamentati con i seguenti principali limiti:

- titoli di debito:

- societario (cd. “corporate”) ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 15%;
- se emessi da Paesi non OCSE, o soggetti ivi residenti, ammessi solo se denominati in USD o in EURO e in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 5%;
- subordinati, ibridi e/o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (ad es.: ABS e MBS) ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 3%;
- i titoli di debito con rating congiuntamente inferiore sia a BBB- (S&P) sia a Baa3 (Moody’s) ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 5% del valore di mercato del portafoglio. In ogni caso, il rating non potrà risultare inferiore a BB- (S&P) e Ba3 (Moody’s); gli strumenti di debito con rating inferiore ai limiti predetti (inclusi quelli non dotati di rating per nessuna delle due agenzie) sono ammessi solo in via residuale e solo se detenuti per il tramite di OICR (ove consentiti), in modo tale da assicurare un’adeguata diversificazione dei rischi assunti. Si precisa che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito;
- titoli di capitale:
 - ammessi entro limiti minimi e massimi predefiniti in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non inferiore al 50% e non superiore al 70%;
 - se quotati su mercati di Paesi non OCSE ammessi in modo da realizzare un’esposizione complessiva di comparto non superiore al 12%.

Strumenti per investimenti alternativi

Sono ammessi con un limite del 5% del valore del comparto mediante la sottoscrizione di FIA chiusi, per l’investimento in Beni Reali e Private Market (tra cui ad esempio Infrastrutture, Private Equity e Private Debt).

Strumenti derivati

Sono ammessi contratti derivati su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute solo se quotati su mercati regolamentati e per finalità di riduzione dei rischi.

OICR

Ammessi entro il limite massimo del 30% per ciascun Gestore, purché:

- limitati esclusivamente a OICVM (inclusi ETF, se a replica fisica);
- utilizzati al fine di assicurare un’efficiente gestione di portafoglio tramite un’adeguata diversificazione dei rischi;
- programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli da parte del Depositario e del Fondo;
- non vengano fatte gravare sul Fondo commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote acquisite.

Modalità di gestione che si intende adottare e stile:

Modalità di gestione

La gestione delle risorse è demandata a intermediari professionali mentre il Fondo svolge su di essi una funzione di controllo. Le risorse sono gestite tramite le convenzioni di gestione di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005.

Stile di gestione

Al fine di raggiungere con buona probabilità l'obiettivo prefissato, lo stile di gestione dei mandati è attivo con l'obiettivo di ottenere risultati migliori dei rispettivi parametri di riferimento rispettando i limiti di rischio accordati.

Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turn-over)

È definito un obiettivo di rotazione annua del comparto inferiore al 150%. Ciascun gestore è tenuto a giustificare livelli di turnover superiore.

Indicatori di rischio

La gestione prevede un benchmark, conseguentemente l'operato del Gestore viene valutato tramite la Tracking Error Volatility (TEV) ovvero la deviazione standard delle differenze tra i rendimenti del Gestore e l'indice di riferimento.

Il Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono state depositate presso il Depositario Société Générale Securities Services Spa con sede in Milano, Via Benigno Crespi 19/A.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dai soggetti gestori del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo, ai criteri stabiliti nel Decreto del Ministero del Tesoro n. 166/2014 e alla convenzione di gestione.

Il Depositario, ai sensi della normativa vigente, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto, od 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 è tenuto a comunicare per iscritto agli Organi Amministrativi del Fondo e alla Commissione di Vigilanza ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie, l'incarico è assegnato, mediante apposita convezione sottoscritta in data 25 luglio 2018, a UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45 - Italia. Nel corso del 2022 vi sono state 63 nuove accensioni di rendita che portano ad un totale di 295 rendite erogate.

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio è stata effettuata sulla base dei criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove necessario, da quanto esplicitamente riportato nei seguenti paragrafi. Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla

forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali “Altre attività/passività della gestione finanziaria”.

I contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi riconciliati. I contributi dovuti, in base alle liste di contribuzione inviate anche se non ancora introitate, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni disponibili il giorno cui si riferisce la valutazione. Per i titoli esteri il prezzo “Last”, per i titoli obbligazionari italiani il prezzo “medio ponderato” o il prezzo “ufficiale” e per i titoli azionari italiani il prezzo di “riferimento”. I titoli azionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato. I titoli obbligazionari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul corrispondente mercato. Nel caso in cui il corrispondente mercato non offra un'apprezzabile continuità di valutazione, viene considerato un secondo mercato. Nel caso in cui dai corrispondenti mercati individuati non sia rilevabile una quotazione negli ultimi 15 giorni precedenti il giorno di valutazione, viene assegnato un diverso criterio di valutazione secondo una matrice prestabilita. Gli OICR vengono valutati all'ultimo NAV disponibile, ad eccezione degli ETF e dei fondi chiusi quotati che vengono valutati secondo l'ultima quotazione disponibile nel mercato di acquisto o di quotazione.

Gli investimenti in FIA sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall'ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data di riferimento dell'ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall'ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

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.

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.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio (rilevazione ufficiale BCE).

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

Le 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.

Le imposte del Fondo sono iscritte in Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e in Stato Patrimoniale alla voce delle Attività 50 "Crediti di imposta" o delle Passività 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale e se del caso rettificati per adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto "Conservativo ex Garantito" sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni

individuali” e fra le passività alla voce 30 “Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali”. L’importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

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.

Criteri di riparto delle poste comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d’iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest’ultimo per l’intero importo; in caso contrario vengono suddivisi a fine esercizio tra i singoli comparti in proporzione alle quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell’esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Deroghe e principi particolari

Nel corso dell’esercizio è stata confermata la modalità di registrazione degli interessi di mora (danno individuale) basata sul principio di cassa come fatto nell’esercizio precedente.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio di ciascun comparto 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.

I prospetti del patrimonio vengono redatti dal Fondo con cadenza mensile.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 39.833 unità, per un totale di 255.489 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	255.489	242.681
Aziende	39.833	38.087

Fase di accumulo

Comparto Conservativo

⇒ Iscritti attivi: 133.246

Comparto Sviluppo

⇒ Iscritti attivi: 85.313

Comparto Crescita

⇒ Iscritti attivi: 20.303

Comparto Dinamico

⇒ Iscritti attivi: 16.697

Fase di erogazione

Pensionati: 313

	ANNO 2022	ANNO 2021
Pensionati	313	226

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (255.559) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (255.489) in quanto alcuni aderenti versano la propria contribuzione su entrambi i comparti (Sviluppo e Conservativo). Si tratta nello specifico di quegli iscritti definiti “silenti parziali” che già versavano parte del proprio TFR a FON.TE. sul comparto unico (ora Sviluppo) e che a seguito della riforma della previdenza complementare versano ora anche il TFR residuo che viene investito nel comparto Conservativo (trattandosi di conferimento tacito).

Compensi spettanti ai componenti gli organi sociali

Ai sensi dell’art. 2427 punto 16 nonché comma 1, punto 22-bis, del Codice Civile, nonché da quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l’indicazione dell’ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l’esercizio 2022, comparati con l’esercizio precedente, al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A., pari rispettivamente a € 2.670 e a € 13.213) ed al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
Amministratori	327.797	335.417
Sindaci	56.000	56.000

Compensi spettanti alla società di revisione

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
Ria Grant Thornton S.p.A.	24.705	26.000

L’importo indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

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

La tabella riporta la numerosità media e a fine esercizio del personale, in qualunque forma di rapporto di lavoro utilizzato, suddiviso per categorie.

Descrizione	Media		Al 31 dicembre	
	2022	2021	2022	2021
Direttore	1	1	1	1
Personale dipendente				
Quadri	4,84	4	5	4
Impiegati	25,54	25,45	25,5	25,5
Totale	31,38	30,45	31,50	30,5

Il personale dipendente alla data di redazione del presente documento è composto da 31 unità.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni nella società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,75% del capitale, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della suddetta società. Mefop S.p.A. ha lo scopo 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. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo. Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità, sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la Covip ha ritenuto che il Fondo debba indicare le suddette partecipazioni unicamente nella Nota Integrativa.

Ulteriori informazioni:

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

Le poste comuni vengono ora ripartite secondo il criterio sopra indicato sui quattro comparti.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 - Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 - Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	TOTALE	TOTALE
	2022	2021
	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	5.414.212	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	5.356.100	
d) Depositi bancari	58.112	
20 Investimenti in gestione	4.759.949.035	5.139.999.886
a) Depositi bancari	783.688.175	746.705.457
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	2.007.643.652	2.066.207.278
d) Titoli di debito quotati	669.953.166	824.654.601
e) Titoli di capitale quotati	979.917.836	1.158.692.962
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	244.498.829	283.272.130
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	16.774.573	16.220.899
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	57.472.804	44.246.559
p) margini e crediti su operazioni forward/future	0	0
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	19.702.542	71.923
40 Attività della gestione amministrativa	3.425.584	3.036.430
a) Cassa e depositi bancari	2.913.741	2.701.469
b) Immobilizzazioni immateriali	6.810	42.465
c) Immobilizzazioni materiali	53.366	71.536
d) Altre attività della gestione amministrativa	402.843	186.564
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	48.824	34.396
50 Crediti di imposta	102.828.877	1.423.707
a) Imposta sostitutiva	102.828.877	1.423.707
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.891.320.250	5.144.531.946

3.1.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-66.217.008	-74.382.072
a) Debiti della gestione previdenziale	-65.895.076	-74.382.072
b) Altre passività della gestione previdenziale	-321.932	0
20 Passività della gestione finanziaria	-55.559.596	-9.337.595
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	-640.789
d) Altre passività della gestione finanziaria	-55.559.596	-8.696.806
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-19.702.542	-71.923
40 Passività della gestione amministrativa	-3.425.584	-3.036.430
a) TFR	-8.331	-6.624
b) Altre passività della gestione amministrativa	-799.526	-821.841
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.617.727	-2.207.965
50 Debiti di imposta	0	-45.442.621
a) Imposta sostitutiva	0	-45.442.621
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-144.904.730	-132.270.641
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	4.746.415.520	5.012.261.305
CONTI D'ORDINE	856.989.916	1.065.788.468
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	128.020.860	163.888.154
Contributi da Ricevere	-128.020.860	-163.888.154
Contratti futures	728.969.056	901.900.314
Controparte c/contratti futures	-728.969.056	-901.900.314

3.1.2 – Conto Economico

CONTO ECONOMICO	TOTALE	TOTALE
	2022	2021
	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	233.814.219	187.607.043
a) Contributi per le prestazioni	594.529.428	558.433.490
b) Anticipazioni	-61.426.871	-59.822.080
c) Trasferimenti e riscatti	-212.026.018	-208.458.258
d) Trasformazioni in rendita	-4.233.489	-5.013.728
e) Erogazioni in forma capitale	-81.307.184	-96.473.276
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-1.721.647	-1.059.105
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-568.118	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	-280.779	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-287.339	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-587.005.493	242.772.450
a) Dividendi e interessi	81.464.856	74.985.346
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-668.470.349	167.787.104
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-14.915.270	-18.791.246
a) Societa' di gestione	-14.393.625	-18.253.787
b) Banca depositaria	-521.645	-537.459
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-602.488.881	223.981.204
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	7.331.792	6.817.036
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-917.221	-794.085
c) Spese generali ed amministrative	-2.415.260	-2.299.457
d) Spese per il personale	-1.581.893	-1.522.315
e) Ammortamenti	-57.082	-72.033
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	257.391	78.819
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.617.727	-2.207.965
l) investimento avanzo copertura oneri	0	0
70		
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-368.674.662	411.588.247
80 Imposta sostitutiva	102.828.877	-44.018.914
a) Imposta sostitutiva	102.828.877	-44.018.914
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-265.845.785	367.569.333

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2022 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Come già in precedenza enunciato, 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 alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato e il dettaglio di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Per facilità di lettura si riportano i saldi aggregati anche delle altre voci che compongono il bilancio.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Quote associative	% di riparto
CONSERVATIVO	2.264.493	47,31%
SVILUPPO	1.704.215	35,60%
CRESCITA	456.210	9,53%
DINAMICO	361.861	7,56%
Totale	4.786.779	100,00%

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Attività

10 - Investimenti diretti	€ 5.414.212
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 5.356.100
d) Depositi bancari	€ 58.112
20 - Investimenti in gestione	€ 4.759.949.035
a) Depositi bancari	€ 783.688.175
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	€ 2.007.643.652
d) Titoli di debito quotati	€ 669.953.166
e) Titoli di capitale quotati	€ 979.917.836
h) Quote di O.I.C.R.	€ 244.498.829
l) Ratei e risconti attivi	€ 16.774.573
n) Altre attività della gestione finanziaria	€ 57.472.804

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 19.702.542

40 - Attività della gestione amministrativa € 3.425.584

a) Cassa e depositi bancari € 2.913.741

Al 31/12/2022, la voce cassa e depositi bancari, pari a € 2.913.741, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La voce si compone dalle poste elencate nella tabella seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Disponibilità liquide - Conto spese	2.913.662	2.697.760
Depositi Postali - Conto di credito speciale	-	5.145
Disponibilità liquide - Carta di credito 2	1.438	738
Denaro e altri valori in cassa	1.304	1.062
Disponibilità liquide - Carta di credito	-2.663	-3.236
Totale	2.913.741	2.701.469

b) Immobilizzazioni immateriali € 6.810

La voce è costituita da:

- spese su Immobili di terzi, pari a € 6.143
- software, pari a € 667

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 53.366**

La voce è costituita da:

- macchine e attrezzature d'ufficio, pari a € 13.001
- mobili e dell'arredamento d'ufficio, pari a € 40.365

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

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

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	42.465	71.536
<u>INCREMENTI DA</u>		
Acquisti	-	3.257
Riattribuzione	-	-
<u>DECREMENTI DA</u>		
Riattribuzione	-	-
Ammortamenti	-35.655	-21.427
Rimanenze finali	6.810	53.366

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 402.843**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Crediti v/gest.previdenziale	217.710	-
Altri Crediti	65.953	65.953
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	63.274	63.274
Depositi cauzionali	38.430	38.430

Crediti verso Azienda	10.502	10.502
Crediti verso Gestori	5.943	5.943
Crediti verso Erario	998	998
Crediti diversi	33	-
Anticipo a Fornitori	-	1.464
Totale	402.843	186.564

I crediti verso la gestione previdenziale sono relativi al valore degli interessi attivi maturati e liquidati su conti transitori della gestione previdenziale da trasferire all'interno della gestione amministrativa.

I Crediti verso aderenti per errata liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede.

La voce Credito verso Azienda fa riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

I Crediti verso Gestori si riferiscono a crediti vantati nei confronti del gestore finanziario, che si sistemeranno nel corso del 2023.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2022 dei costi addebitati nel 2022 riportati nella seguente tabella:

e) Risconti attivi non finanziari **€ 48.824**

Al 31/12/2022, la voce ratei e risconti attivi è pari a € 48.824 e si riferisce alla quota di costi principalmente per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2022 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Risconti Attivi	48.824	34.396
Totale	48.824	34.396

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Assicurazioni	26.483	26.483
Consulenze tecniche (Bloomberg)	6.807	-
Servizi vari (Cribis)	5.582	-
Advisor finanziario (MangustaRisk)	4.588	4.588
Servizi vari (Mefop)	2.156	2.154
Quota associativa (PRI)	2.000	
Servizio Mail UP	1.171	1.171
Mensa personale dipendente (BLU)	37	-
Totale	48.824	34.396

50 - Crediti di imposta

€ 102.828.877

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€- 66.217.008

a) Debiti della gestione previdenziale

€- 65.895.076

b) Altre passività della gestione previdenziale €- 321.932

20 - Passività della gestione finanziaria €- 55.559.596

d) Altre passività della gestione finanziaria €- 55.559.596

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € -19.702.542

40 - Passività della gestione amministrativa € -3.425.584

a) TFR € 8.331

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € -799.526

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Fatture da ricevere	-401.240	-440.632
Personale conto ferie	-133.350	-119.830
Fornitori	-72.834	-68.189
Personale conto 14 ^a esima	-49.679	-47.000
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	-48.381	-51.599
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	-38.559	-42.769
Debiti verso Fondi Pensione	-33.605	-32.198
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri	-7.410	-2.544

Erario ritenute su lavoro parasubordinato	-3.692	-4.761
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	-3.193	-4.824
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	-3.110	-4.278
Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti	-1.625	-1.190
Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti	-1.142	-1.176
Altri debiti	-908	-130
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	-575	-552
Debiti verso Altri Enti Previdenziali	-166	-161
Debiti per Imposta Sostitutiva	-57	-8
Totale	-799.526	-821.841

I Debiti verso fornitori si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2022
Service amministrativo (Previnet)	-67.002
Postali	-273
spese viaggi	-1.109
Spese telefoniche	-4.450
Totale	-72.834

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Anno 2022
Spese promozionali	-145.733
Spese Legali e notarili	-122.536

Cons. tecniche-Infoprovider	-42.850
Societa' revisione	-24.705
Accenture gestione aderenti	-14.012
Spese condominiali	-13.000
Compensi ai Revisori dei Conti	-7.765
Compensi ai membri del C.D.A.	-7.000
Spese telefoniche	-6.925
Consulenze diverse	-6.660
Spese per gestione dei locali	-2.562
Canoni licenze software	-2.094
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-2.045
Spedizioni	-1.226
spese stampa e imbustamento ad aderenti	-1.000
Noleggio copiatrice	-695
Spese per organi sociali	-282
Spese di cancelleria	-150
Totale	-401.240

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2022.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS sono stati regolarmente versati a gennaio 2023.

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione FON.TE relativi al quarto trimestre 2022 e regolarizzati nel mese di gennaio 2023.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi €- 2.617.727

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate da rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

50 - Debiti di imposta € -

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 4.746.415.520

Conti d'ordine € 856.989.916

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 233.814.219

a) Contributi per le prestazioni € 594.529.428

b) Anticipazioni € - 61.426.871

c) Trasferimenti e riscatti € -212.026.018

d) Trasformazione in rendita € - 4.233.489

e) Erogazioni in forma di capitale € - 81.307.184

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata € - 1.721.647

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta	€ -568.118
b) Utili e perdite da realizzo	€ -280.779
c) Plusvalenza/Minusvalenze	€ -287.339
30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta	€ -587.005.493
a) Dividendi e interessi	€ 81.464.856
b) Profitti e predate da operazioni finanziarie	€ -668.470.349
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	€ -
40 - Oneri di gestione	€ -14.915.270
a) Società di gestione	€ -14.393.625
b) Depositario	€ -521.645
50 - Margine della gestione finanziaria	€ -602.488.881

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero, in quanto l'avanzo di € 2.617.727 è stato riscontato al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 7.331.792

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative da contribuzione	4.552.039	4.346.710
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate anno precedente	2.207.964	1.993.825
Quote trattenute su prestazioni liquidate per copertura oneri	337.049	290.932
Quote di iscrizione	234.740	185.569
Totale	7.331.792	6.817.036

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -917.221

La voce si riferisce al servizio di gestione amministrativa svolto dal Service:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Servizi amministrativi	917.221	794.085
Totale	917.221	794.085

c) Spese generali ed amministrative

€ -2.415.260

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Spese promozionali	322.865	422.900
Spese legali e notarili	279.080	184.896
Compensi altri consiglieri	267.797	275.417
Contributo annuale Covip	244.018	220.739
Costi godimento beni terzi - Affitto	178.608	134.688
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	168.880	196.660
Spese consulenza	77.715	42.699
Spese per funzione finanza	75.030	59.187
Spese telefoniche	73.150	40.495
Consulenze tecniche	63.575	71.559
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	60.000	60.000
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	52.859	35.864
Comunicazione	48.800	40.687
Compensi altri sindaci	46.286	46.286
Revisione interna	39.610	41.480
Servizi vari	38.815	80.205
Spese per gestione dei locali	37.048	23.494
Contratto fornitura servizi	35.525	39.051
Canoni licenze software	32.626	26.646
Contributo INPS amministratori	32.291	33.448

Assicurazioni	31.780	31.780
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	30.682	30.645
Compensi Presidente Collegio Sindacale	25.376	25.376
Compensi Società di Revisione	24.705	26.000
Quota associazioni di categoria	24.131	22.407
Viaggi, trasferte e alloggi vari	14.190	9.936
Viaggi, trasferte e alloggi Promo	13.244	-
Costi godimento. beni terzi - beni strumentali	12.079	11.890
Spese per spedizioni e consegne	8.616	4.904
Marche da bollo per libri sociali	8.064	4.352
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	7.967	10.455
Spese per organi sociali	6.378	3.906
Spese varie	6.377	2.310
Imposte e Tasse diverse	6.171	12.148
Spese hardware e software	5.835	5.803
Spese grafiche e tipografiche	5.156	2.965
Spese di rappresentanza	3.666	-
Rimborsi spese altri Consiglieri	2.230	4.757
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.798	1.124
Spese di assistenza e manutenzione	1.342	-
Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali	400	1.804

Rimborso spese delegati	381	-
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	88	-
Spese per CDA	26	-
Spese per emergenza sanitaria	-	7.734
Bolli e Postali	-	2.516
Corsi, incontri di formazione	-	244
Totale complessivo	2.415.260	2.299.457

d) Spese per il personale**€- 1.581.893**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale dipendente a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Retribuzioni lorde	939.500	911.352
Contributi previdenziali dipendenti	284.176	254.395
Retribuzioni Direttore	130.000	139.642
Contributi fondi pensione	99.724	96.241
Mensa personale dipendente	43.134	46.680
Contributi INPS Direttore	25.596	25.596
Contributi previdenziali Mario Negri	19.043	6.519
Contributi assistenziali dipendenti	8.190	6.902
Contributi assistenziali dirigenti	4.875	4.737
INAIL	5.597	4.178
Contributi previdenziali dirigenti	3.954	2.955
Rimborsi spese dipendenti	38	-
Altri costi del personale	15.355	20.289

Arrotondamento su stipendi	3	-11
Rimborsi spese trasferte Direttore	885	425
T.F.R.	1.823	2.415
Totale	1.581.893	1.522.315

Al 31/12/2022 il personale è composto da 32 unità.

e) Ammortamenti

€ -57.082

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	30.902	42.078
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	12.892	12.892
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	7.836	8.412
Ammortamento beni strumentali	699	2.318
Ammortamento Sito Internet	4.106	3.986
Ammortamento Software	647	2.347
Totale	57.082	72.033

g) Oneri e proventi diversi

257.391

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Interessi attivi conto ordinario	237.244	-
Sopravvenienze attive	65.315	72.001

Arrotondamenti attivi	4	7
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	-2.775	8.292
Altri ricavi e proventi	-	21.309
Totale	299.788	101.609

Le sopravvenienze attive si riferiscono prevalentemente allo storno del debito per fatture risalenti a esercizi precedenti, appurata la non esigibilità da parte del fornitore e da accrediti per sentenze legali da contenziosi aperti in anni precedenti e conclusosi a favore del Fondo.

Oneri

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Oneri bancari	-951	-2.450
Sopravvenienze passive	-41.446	-20.340
Totale	-42.397	-22.790

Le sopravvenienze passive si riferiscono principalmente alla rilevazione di costi non dell'esercizio per i quali non è stato previsto il rispettivo accantonamento nel precedente periodo.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -2.617.727**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei quattro comparti.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva **€ -368.674.662**

80 - Imposta sostitutiva **€ 102.828.877**

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ -265.845.785

Nelle pagine seguenti si riportano gli schemi di bilancio e la nota integrativa per singolo comparto.

3.2 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto SVILUPPO

3.2.1 – Stato Patrimoniale

Esercizio	31/12/2022	31/12/2021
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	5.414.212	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	5.356.100	0
d) Depositi bancari	58.112	0
20 Investimenti in gestione	2.508.318.560	2.867.316.503
a) Depositi bancari	125.410.450	119.196.841
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.229.992.209	1.320.140.787
d) Titoli di debito quotati	448.031.562	577.831.395
e) Titoli di capitale quotati	668.385.591	824.521.276
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	7.248.786	7.309.933
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	12.981.115	13.078.326
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	16.268.847	5.237.945
p) margini e crediti su operazioni forward/future	0	0
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	1.266.593	1.172.839
a) Cassa e depositi bancari	1.084.363	1.045.419
b) Immobilizzazioni immateriali	2.424	16.154
c) Immobilizzazioni materiali	19.000	27.213
d) Altre attività della gestione amministrativa	143.423	70.969
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	17.383	13.084
50 Crediti di imposta	60.790.541	0
a) Imposta sostitutiva	60.790.541	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.575.789.906	2.868.489.342

3.2.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale		-24.260.065	-36.223.575
a) Debiti della gestione previdenziale	-24.078.333		-36.223.575
b) Altre passività della gestione previdenziale	-181.732		0
20 Passività della gestione finanziaria		-9.158.644	-4.811.928
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0
b) Opzioni emesse	0		0
c) Ratei e risconti passivi	0		-11.812
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-9.158.644		-4.800.116
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-1.266.593	-1.172.839
a) TFR	-2.966		-2.520
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-284.652		-312.631
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-978.975		-857.688
50 Debiti di imposta		0	-34.136.082
a) Imposta sostitutiva	0		-34.136.082
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-34.685.302	-76.344.424
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		2.541.104.604	2.792.144.918

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	643.151.776	807.514.667
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	56.941.044	75.173.862
Contributi da Ricevere	-56.941.044	-75.173.862
Contratti futures	586.210.732	732.340.805
Controparte c/contratti futures	-586.210.732	-732.340.805

3.2.2 – Conto Economico

Esercizio	2022	2021
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	45.597.844	31.742.975
a) Contributi per le prestazioni	239.942.831	241.750.575
b) Anticipazioni	-34.153.744	-33.273.120
c) Trasferimenti e riscatti	-101.354.471	-108.294.377
d) Trasformazioni in rendita	-3.285.402	-4.121.589
e) Erogazioni in forma di capitale	-54.898.619	-63.836.805
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-652.751	-481.709
i) Altre entrate previdenziali		
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-568.118	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	-280.779	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-287.339	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-354.775.595	182.380.717
a) Dividendi e interessi	54.666.829	55.640.586
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-409.442.424	126.740.131
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-2.084.986	-5.497.012
a) Società di gestione	-1.799.853	-5.193.183
b) Banca depositaria	-285.133	-303.829
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-357.428.699	176.883.705
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.685.451	2.635.698
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-326.554	-302.072
c) Spese generali ed amministrative	-888.043	-899.426
d) Spese per il personale	-563.194	-579.093
e) Ammortamenti	-20.323	-27.402
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	91.638	29.983
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-978.975	-857.688
i) Investimento avanzo copertura oneri	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-311.830.855	208.626.680
80 Imposta sostitutiva	60.790.541	-34.136.082
a) Imposta sostitutiva	60.790.541	-34.136.082
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-251.040.314	174.490.598

3.2.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	132.490.779,946		2.792.144.918
a) Quote emesse	12.106.196,292	239.942.831	
b) Quote annullate	- 9.804.591,930	- 194.344.987	
c) Variazione del valore quota		-296.638.158	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-251.040.314
Quote in essere alla fine dell'esercizio	134.792.384,308		2.541.104.604

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 18,852.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 21,074.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 45.597.844 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

€ 5.414.212

Gli investimenti diretti sono dati da investimenti nei prodotti FIA denominati "FOF Private Debt Italia" e "FOF Private Equity Italia" investiti dal Fondo pensione tramite il gestore Fondo Italiano d'investimento SGR SpA .

20 - Investimenti in gestione**€ 2.508.318.560**

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra gli otto gestori è riportata nella tabella seguente:

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Groupama Asset Management S.A.	391.177.752	440.596.262
Credit Suisse (Italy) S.p.A	387.874.910	439.423.859
AXA Investment Managers	383.342.164	434.657.808
ANIMA sgr S.p.A	412.010.964	471.408.681
Payden Global SIM S.p.A.	224.234.971	263.164.132
Eurizon Capital SGR S.p.A.	225.164.921	262.752.830
Amundi Asset Management	223.328.671	261.081.818
PIMCO Europe GmbH	220.080.069	270.407.574
Totale	2.467.214.422	2.843.492.964

a) Depositi bancari**€ 125.410.450**

La voce, di importo pari a € 125.410.450, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 107.546.256 e per € 17.864.194 relativi alla quota parte del comparto dei conti raccolta e liquidazioni.

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	20.341.816	24.476.992
Groupama Asset Management S.A.	19.802.591	2.945.969
Eurizon Capital SGR S.p.A.	19.779.177	32.342.062

Attribuzione cc previdenziali	17.864.194	14.215.943
Payden & Rygel Global Ltd	13.286.593	7.948.024
ANIMA sgr S.p.A	10.719.774	3.731.810
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	9.508.983	7.637.630
Amundi Asset Management	7.335.596	8.020.219
PIMCO Europe Ltd	6.771.726	17.878.192
Totale depositi bancari	125.410.450	119.196.841

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 1.229.992.209

d) Titoli di debito quotati € 448.031.562

e) Titoli di capitale quotati € 668.385.591

h) Quote di O.I.C.R. € 7.248.786

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari ad € 2.575.789.906:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - az.quotate	46.571.983	1,81%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - az.quotate	28.992.883	1,13%
3	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - az.quotate	26.249.873	1,02%
4	US TREASURY N/B	US9128285N64	I.G - tit.stato	20.813.512	0,81%
5	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102499	I.G - tit.stato	17.013.853	0,66%
6	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - az.quotate	15.856.296	0,62%
7	DBR 5 1/2 01/04/31	DE0001135176	I.G - tit.stato	15.812.394	0,61%
8	UK TSY 0 7/8% 2029	GB00BJMHB534	I.G - tit.stato	15.480.066	0,60%

9	US TREASURY N/B	US91282CDY49	I.G - tit.stato	15.214.345	0,59%
10	FRANCE (GOVT OF)	FR0013516549	I.G - tit.stato	15.087.849	0,59%
11	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005390874	I.G - tit.stato	14.679.036	0,57%
12	FRANCE (GOVT OF)	FR0013407236	I.G - tit.stato	14.562.223	0,57%
13	US TREASURY N/B	US91282CAL54	I.G - tit.stato	13.865.398	0,54%
14	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005408502	I.G - tit.stato	13.609.631	0,53%
15	US TREASURY N/B	US91282CBJ99	I.G - tit.stato	13.165.140	0,51%
16	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - az.quotate	12.639.334	0,49%
17	BUNDESOBLIGATION	DE0001141851	I.G - tit.stato	12.579.000	0,49%
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012G34	I.G - tit.stato	12.517.978	0,49%
19	FRANCE (GOVT OF)	FR0011317783	I.G - tit.stato	12.191.722	0,47%
20	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - az.quotate	12.124.285	0,47%
21	FRANCE (GOVT OF)	FR0013451507	I.G - tit.stato	12.058.116	0,47%
22	DEUTSCHLAND I/L BOND	DE0001030567	I.G - tit.stato	11.715.149	0,45%
23	ROG	CH0012032048	I.G - az.quotate	11.665.432	0,45%
24	ADOBE SYSTEM INC.	US00724F1012	I.G - az.quotate	11.599.021	0,45%
25	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000126Z1	I.G - tit.stato	11.457.210	0,44%
26	NOVN	CH0012005267	I.G - az.quotate	11.442.755	0,44%
27	AZN	GB0009895292	I.G - az.quotate	11.387.738	0,44%
28	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000123X3	I.G - tit.stato	11.096.909	0,43%
29	US TREASURY N/B	US912828YM69	I.G - tit.stato	10.662.898	0,41%
30	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - az.quotate	10.226.034	0,40%
31	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000011868	I.G - tit.stato	10.178.429	0,40%
32	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102606	I.G - tit.stato	10.108.748	0,39%
33	UK TSY 2 1/4% 2023	GB00B7Z53659	I.G - tit.stato	9.935.062	0,39%
34	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - az.quotate	9.600.383	0,37%
35	US TREASURY N/B	US912828U576	I.G - tit.stato	9.572.520	0,37%
36	UK TSY 1% 2024	GB00BFWFPL34	I.G - tit.stato	9.509.108	0,37%
37	UK TSY 1 1/2% 2026	GB00BYZW3G56	I.G - tit.stato	9.327.213	0,36%
38	CSCO	US17275R1023	I.G - az.quotate	9.144.548	0,36%
39	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102408	I.G - tit.stato	9.076.800	0,35%
40	FRANCE (GOVT OF)	FR0012938116	I.G - tit.stato	8.961.462	0,35%
41	US TREASURY N/B	US912828ZQ64	I.G - tit.stato	8.916.226	0,35%

42	US TREASURY N/B	US912828ZW33	I.G - tit.stato	8.820.055	0,34%
43	US TREASURY N/B	US91282CBM29	I.G - tit.stato	8.500.937	0,33%
44	FRTR 6 10/25/25	FR0000571150	I.G - tit.stato	8.316.525	0,32%
45	US TREASURY N/B	US912828Z864	I.G - tit.stato	8.195.567	0,32%
46	US TREASURY N/B	US912828YB05	I.G - tit.stato	8.136.251	0,32%
47	FRANCE (GOVT OF)	FR0013286192	I.G - tit.stato	7.979.831	0,31%
48	BELGIUM KINGDOM	BE0000337460	I.G - tit.stato	7.967.379	0,31%
49	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - az.quotate	7.951.519	0,31%
50	BELGIUM KINGDOM	BE0000349580	I.G - tit.stato	7.864.945	0,31%
51	Altri			1.718.612.677	66,72%
	Totale			2.359.014.248	91,60%

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto e vendita stipulate ma non regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	29/12/2022	03/01/2023	4.289	USD	-654.321
MSFT	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	3206	USD	-724.782
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	29/12/2022	04/01/2023	8800	JPY	-325.481
NEC CORP. JPY	JP3733000008	29/12/2022	04/01/2023	-9700	JPY	315.415
NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	JP3675600005	29/12/2022	04/01/2023	4100	JPY	-306.191
9432	JP3735400008	29/12/2022	04/01/2023	11900	JPY	-316.143
AJINOMOTO CO INC	JP3119600009	29/12/2022	04/01/2023	5900	JPY	-170.940
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	17896	CAD	-1.252.575
BMY	US1101221083	30/12/2022	04/01/2023	-4574	USD	303.880
US TREASURY N/B	US91282CDY49	30/12/2022	04/01/2023	700000	USD	-562.444
FOF EQUITY	FOFEQUITY000	18/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-6.412
FOF DEBT	FOFDEBT00000	25/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-84.047
FOF DEBT	FOFDEBT00000	25/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-195.201
FOF EQUITY	FOFEQUITY000	18/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-51.053

FOF DEBT	FOFDEBT0000	25/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-298.119
FOF EQUITY	FOFEQUITY000	18/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-122.994
FOF DEBT	FOFDEBT0000	25/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-207.609
FOF DEBT	FOFDEBT0000	25/10/2022	30/01/2023	-	EUR	-58.532
Totale						-4.717.548

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2022 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Tipo Operazione	Divisa	Valore posizione
Futures	MAR22 EURX BOBL OEH3	CORTA	EUR	-6.829.250
Futures	MARZ22 EURX SHATS DUH3	CORTA	EUR	-5.903.520
Futures	MAR23 EURX EURO BUND RXH3	CORTA	EUR	-7.444.080
Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	2.003.453
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	2.898.720
Futures	MAR23 ERX EU VGH3	CORTA	EUR	-14.420.850
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	39.825.895
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	28.847.894
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	14.871.695
Futures	EWH3 SWEDISH KRONA MAR23 EWH3	LUNGA	SEK	6.155.675
Futures	RYH3 IMM FUT FX JYP MAR23	LUNGA	JPY	2.728.103
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	20.444.377
Futures	CANADIAN GOVT MAR 23	LUNGA	CAD	755.609
Futures	ECM2 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	108.008.836
Futures	RPM2 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	10.535.753
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	25.836.419
Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	1.377.374
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	39.258.221
Futures	MAR23 CME EURO CANADIAN CAH3	LUNGA	CAD	629.675
Futures	MARZ22 EURX SHATS DUH3	CORTA	EUR	-370.770
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	109.395.181
Futures	MAR23 ICEUNWEUR SEK KRPH3	LUNGA	SEK	1.130.634

Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	626.079
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	15.427.352
Futures	MAR23 EURX EURO BUND RXH3	CORTA	EUR	-2.392.740
Futures	BPH3 IMM NEW BPOUND BPH3	CORTA	USD	-2.407.509
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	195.222.506
Totale				586.210.732

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2022 non risultano posizioni in valuta.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Obbligazione quotate Italia	19.909.964	-	-	-	19.909.964
Obbligazione quotate UE	-	216.063.743	-	-	216.063.743
Obbligazione quotate Ocse	-	-	194.460.627	-	194.460.627
Obbligazione quotate Non Ocse	-	-	-	17.597.228,00	17.597.228
Titoli di Stato Italia	208.401.801	-	-	-	208.401.801
Titoli di Stato UE	-	716.545.011	-	-	716.545.011
Titoli di Stato Ocse	-	-	238.217.003	-	238.217.003
Titoli di Stato Non Ocse	-	-	-	66.828.394,00	66.828.394
Azioni quotate Italia	95.998.563	-	-	-	95.998.563
Azioni quotate UE	-	151.389.150	-	-	151.389.150
Azioni quotate Ocse	-	-	395.036.558	-	395.036.558
Azioni quotate Non Ocse	-	-	-	25.961.320	25.961.320
Quote Oicr UE	-	12.604.886	-	-	12.604.886
Totale	324.310.328	1.096.602.790	827.714.188	110.386.942	2.359.014.248

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in €, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Totale
EUR	824.338.701	264.636.550	201.056.502	1.290.031.753
USD	286.163.475	179.816.084	327.422.840	793.402.399
JPY	-	-	30.505.685	30.505.685
GBP	105.308.461	2.688.950	45.403.919	153.401.330
CHF	2.132.589	-	41.081.137	43.213.726
SEK	8.898.502	-	1.475.209	10.373.711
DKK	1.951.150	188.670	1.251.860	3.391.680
NOK	-	-	252.183	252.183
CAD	1.199.331	701.309	17.270.379	19.171.019
AUD	-	-	14.706.150	14.706.150
THB	-	-	564.612	564.612
Totale	1.229.992.209	448.031.563	680.990.476	2.359.014.248

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la "duration media" finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,76	4,65	5,77	9,49
Titoli di Debito quotati	2,67	5,30	7,19	8,18

L'indice, espresso in anni, misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
INTESA SANPAOLO SPA	XS1807182495	1.000.000	EUR	1.010.420
INTESA SANPAOLO SPA	XS2179037697	1.100.000	EUR	1.067.880
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	1.865	USD	1.487.816
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	609	USD	3.921.958
ANSYS INC	US03662Q1058	3.700.000	USD	830.820
CBRE GROUP INC	US12504L1098	2.134	USD	647.515
CIGNA CORP	US1255231003	4.750.000	USD	983.520
DANAHER CORP	US2358511028	14.454	USD	1.476.906
DEERE & CO	US2441991054	9.800	USD	707.096
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	1.000.000	USD	610.475
JNJ	US4781601046	4.177	USD	2.876.980
KLA-TENCOR CORPORATION	US4824801009	1.900	USD	1.666.695
EL	US5184391044	37.509	USD	971.644
MSFT	US5949181045	796	USD	8.433.722
MOODY'S CORPORATION	XS2010038227	153.000	EUR	368.262
PROLOGIS INC	US74340W1036	8.974	USD	1.332.975
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	800.000	USD	943.648
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	30.900	USD	1.551.494
MCDONALD'S CORP	XS1963744260	100.000	EUR	457.660
BNP PARIBAS	FR0013431277	2.200.000	EUR	549.654
ESSILORLUXOTTICA	FR0013463668	1.000.000	EUR	524.436
AMPLIFON SPA	XS2116503546	1.500.000	EUR	89.828
THERMO FISHER SCIENTIFIC	XS2010032451	650.000	EUR	177.580
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CH1175448666	27.672	CHF	94.479
NESTLE FINANCE INTL LTD	XS2555198089	44.000	EUR	392.488
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1458408561	5.000.000	EUR	93.800
SUEZ	FR0013252061	6.877	EUR	479.725
BNP PARIBAS	XS1637277572	4.137	EUR	241.363
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GB00B63H8491	12.612	GBP	106.039
ASML HOLDING NV	NL0010273215	15.187	EUR	1.544.651
INTESA SANPAOLO SPA	XS1551306951	350.000	EUR	983.830

GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1614198262	6.926	EUR	343.067
CSIF LX EQ EM ESG BLUE-DBEUR	LU1587908077	450.000	EUR	7.248.786
SMITH & NEPHEW PLC	GB0009223206	23.759	GBP	210.034
OR	FR0000120321	10.282	EUR	108.754
MC	FR0000121014	1.149	EUR	244.084
SAP	DE0007164600	7.095	EUR	362.426
E.ON AG	DE000ENAG999	30.000	EUR	303.766
ALV	DE0008404005	1.301	EUR	781.099
SAN	FR0000120578	359	EUR	123.979
AC	FR0000120404	1.380	EUR	240.085
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JP3481800005	5.500	JPY	71.804
FUJITSU LTD	JP3818000006	13.199	JPY	275.508
HITACHI LTD	JP3788600009	817	JPY	90.380
7267	JP3854600008	2.200	JPY	312.555
4452	JP3205800000	21.878	JPY	205.478
MITSUI & CO LTD	JP3893600001	15.392	JPY	268.444
7974	JP3756600007	14.500	JPY	117.987
OMRON CORP	JP3197800000	500	JPY	77.410
SHISEIDO CO LTD	JP3351600006	14.000	JPY	27.603
TOKYO ELECTRON LTD	JP3571400005	7.000	JPY	82.923
7203	JP3633400001	3.000	JPY	70.871
YASKAWA ELECTRIC CORP	JP3932000007	9.085	JPY	66.081
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JP3955000009	1.400	JPY	104.756
NESTLE SA-REG	CH0038863350	32.544	CHF	2.380.429
PHONAK HOLDING AG-REG	CH0012549785	16.790	CHF	181.952
EF	FR0000121667	3.935	EUR	194.411
BNP	FR0000131104	37.271	EUR	616.369
DAIICHI SANKYO CO LTD	JP3475350009	8.200	JPY	565.015
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	ES0109067019	3.048	EUR	333.830
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	200.000	GBP	89.440
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	5.000.000	USD	697.039
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	10.000	USD	2.103.075
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0017486889	14.000	SEK	306.283

MEDTRONIC PLC	XS1960678255	1.000.000	EUR	906.990
MANPOWERGROUP	XS1839680680	2.000.000	EUR	1.876.280
TESCO PLC	XS2086868010	1.100.000	EUR	997.645
BT GROUP PLC	XS1637333748	1.250.000	EUR	1.121.813
VERIZON COMMUNICATIONS INC	XS1405766624	1.000.000	EUR	865.600
SOCIETE GENERALE	XS2477154871	1.900.000	EUR	1.807.774
BOOKING HOLDINGS INC	XS2308322002	1.000.000	EUR	839.730
DEUTSCHE BOERSE AG	DE000A3MQXZ2	7.500.000	EUR	6.250.050
EXXON MOBIL CORP	XS2196322312	2.500.000	EUR	2.116.950
IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP	XS1945110606	1.500.000	EUR	1.365.435
OMNICOM GROUP INC	XS2019814503	1.000.000	EUR	874.950
MEDIOBANCA SPA	XS2106861771	1.500.000	EUR	1.412.550
ENEL SPA	XS2390400633	1.000.000	EUR	881.100
VOLVO AB	XS2521820048	1.000.000	EUR	922.590
VINCI SA	FR001400CH94	2.000.000	EUR	1.840.180
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	XS2485259241	2.000.000	EUR	1.893.160
ARCELORMITTAL SA	XS2537060746	1.600.000	EUR	1.599.904
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	XS2534785865	600.000	EUR	582.174
AXA SA	XS2537251170	500.000	EUR	501.015
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	XS2526835694	200.000	EUR	196.546
ENEL SPA	XS2432293756	1.000.000	EUR	768.360
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	XS2547936984	1.100.000	EUR	1.129.865
SOCIETE GENERALE	FR001400D7M0	1.200.000	EUR	1.222.740
EXXON MOBIL CORP	XS2196322403	5.000.000	EUR	3.742.750
BOOKING HOLDINGS INC	XS2555220941	1.500.000	EUR	1.514.595
INTESA SANPAOLO SPA	XS2545759099	1.000.000	EUR	1.024.880
VERIZON COMMUNICATIONS INC	XS2550881143	1.000.000	EUR	1.009.500
SOCIETE GENERALE	FR001400DZ01	1.500.000	EUR	1.492.590
CONTINENTAL AG	XS2558972415	1.000.000	EUR	971.870
CREDIT AGRICOLE SA	FR001400E717	1.800.000	EUR	1.720.476
BNP PARIBAS SA	FR0012329845	2.000.000	EUR	1.928.440
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19VP0	1.000.000	EUR	910.960
REPSOL SA	XS2185997884	1.000.000	EUR	929.820

CREDIT AGRICOLE SA	FR0012444750	2.000.000	EUR	1.945.000
VODAFONE GROUP PLC	XS2225157424	1.000.000	EUR	881.770
ADECCO GROUP AG	XS2388141892	900.000	EUR	690.291
ALLIANZ SE	DE000A14J9N8	1.000.000	EUR	934.400
TELEFONICA SA	XS1795406658	500.000	EUR	454.565
DEUTSCHE BANK AG	DE000A30VT06	1.000.000	EUR	966.200
ALLIANZ SE	DE000A30VTT8	1.500.000	EUR	1.457.715
CREDIT AGRICOLE SA	FR001400D0Y0	1.900.000	EUR	1.891.583
BANK OF AMERICA CORP	XS2462324232	1.200.000	EUR	1.125.684
UBS GROUP AG	CH1142231682	1.200.000	EUR	1.066.680
BNP PARIBAS SA	FR0014009HA0	1.500.000	EUR	1.326.105
UNICREDIT SPA	XS2555420103	1.050.000	EUR	1.064.375
SOCIETE GENERALE	FR001400EHG3	1.200.000	EUR	1.150.536
SOCIETE GENERALE	FR001400CKA4	500.000	EUR	500.520
AMGEN INC SR UNSEC	US031162CD02	550.000	USD	444.105,00
AMGEN INC SR UNSEC	US031162CF59	200.000	USD	162.040,00
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR SR UNSEC	US03523TBT43	700.000	USD	564.135,00
APPLE INC SR UNSEC	US037833CD08	1.200.000	USD	960.596,00
ARCELORMITTAL SA SR UNSEC	US03938LBF04	500.000	USD	467.556,00
ARROW ELECTRONICS INC SR UNSEC	US042735BF63	300.000	USD	256.581,00
BNP PARIBAS 144A	US09659W2J22	400.000	USD	355.200,00
BNP PARIBAS SR NON-PREFER 144A SOFR	US09659W2M50	400.000	USD	312.950,00
BNP PARIBAS SR NON-PREFER 144A SOFR	US09659W2N34	700.000	USD	573.789,00
BNP PARIBAS SR NON PREF 144A SOFR	US09659W2P81	300.000	USD	220.725,00
BOEING CO	US097023CJ22	900.000	USD	675.979,00
BOEING CO SR UNSEC	US097023CV59	1.700.000	USD	1.522.939,00
BOEING CO SR UNSEC	US097023CX16	300.000	USD	259.101,00
DELL INT LLC / EMC CORP	US24703TAD81	650.000	USD	622.199,00
DELL INT LLC / EMC CORP	US24703TAE64	600.000	USD	554.564,00
DELL INT LLC / EMC CORP	US24703TAH95	200.000	USD	191.331,00
DISCOVERY COMMUNICATIONS SR UNSEC	US25470DBL29	243.000	USD	137.794,00
EBAY INC SR UNSEC	US278642AY97	400.000	USD	308.022,00
EQUINIX INC SR UNSEC	US29444UBH86	500.000	USD	374.541,00

EQUINIX INC SR UNSEC	US29444UBJ43	500.000	USD	297.745,00
EXPEDIA GROUP INC SR UNSEC	US30212PAR64	300.000	USD	238.810,00
EXPEDIA GROUP INC SR UNSEC 144A	US30212PAS48	226.000	USD	213.912,00
EXPEDIA GROUP INC SR UNSEC	US30212PBH73	41.000	USD	31.061,00
FRESENIUS MED CARE III SR UNSEC 144A	US35805BAC28	700.000	USD	556.115,00
HYUNDAI CAPITAL AMERICA SR UNSEC 144A	US44891ABW62	400.000	USD	326.447,00
ILLUMINA INC SR UNSEC	US452327AN93	600.000	USD	567.789,00
INTESA SANPAOLO SPA SUB 144A	US46115HAT41	400.000	USD	362.130,00
INTESA SANPAOLO SPA SUB	US46115HBQ92	400.000	USD	276.066,00
MICROSOFT CORP SR UNSEC	US594918CD48	885.000	USD	536.418,00
MITSUBISHI UFJ FIN GRP SR UNSEC	US606822BY90	1.600.000	USD	1.307.257,00
MOODY'S CORPORATION SR UNSEC	US615369AY18	500.000	USD	362.193,00
MOTOROLA SOLUTIONS INC SR UNSEC	US620076BL24	500.000	USD	455.846,00
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	US654740BL29	400.000	USD	368.033,00
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE SR UNSEC 144A	US654740BT54	600.000	USD	456.756,00
NISSAN MOTOR CO SR UNSEC 144A	US654744AC50	400.000	USD	340.705,00
NISSAN MOTOR CO SR UNSEC 144A	US654744AD34	400.000	USD	320.964,00
NISSAN MOTOR ACC CO SE UNSEC 144A	US65480CAC91	400.000	USD	314.480,00
SERVICENOW INC SR UNSEC	US81762PAE25	200.000	USD	143.426,00
SOCIETE GENERALE 144A	US83368RAZ55	800.000	USD	652.616,00
SOUTHERN CAL EDISON	US842400HD82	500.000	USD	387.127,00
SYNGENTA FINANCE NV SR UNSEC 144A	US87164KAG94	200.000	USD	182.160,00
SYNGENTA FINANCE NV SR UNSEC 144A	US87164KAH77	300.000	USD	280.204,00
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSEC	US92343VFW90	839.000	USD	484.576,00
VMWARE INC SR UNSEC	US928563AC98	500.000	USD	438.295,00
VMWARE INC SR UNSEC	US928563AF20	600.000	USD	526.792,00
VODAFONE GROUP PLC SR UNSEC	US92857WBS89	500.000	USD	396.044,00
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	18.684	USD	1.922.058,00
ADOBE INC	US00724F1012	4.336	USD	1.367.247,00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	6.493	EUR	1.304.444,00
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	39.199	USD	3.240.597,00
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	10.540	USD	876.284,00
AMGEN INC	US0311621009	7.222	USD	1.777.265,00

APPLE INC	US0378331005	3.676	USD	447.526,00
ASML HOLDING NV	NL0010273215	3.570	EUR	1.798.566,00
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	215.535	EUR	604.037,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	5.650	EUR	471.097,00
BNP PARIBAS	FR0000131104	19.958	EUR	1.062.764,00
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	47.526	USD	2.121.470,00
DEERE & CO	US2441991054	1.738	USD	698.229,00
ENEL SPA	IT0003128367	71.357	EUR	358.926,00
KERING	FR0000121485	1.558	EUR	740.829,00
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	5.434	GBP	437.047,00
MICROSOFT CORP	US5949181045	39.337	USD	8.839.352,00
NESTLE SA-REG	CH0038863350	20.984	CHF	2.276.800,00
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	22.000	JPY	864.257,00
SALESFORCE INC	US79466L3024	12.393	USD	1.539.646,00
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	921	USD	953.577,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	6.392	EUR	835.562,00
SMC CORP	JP3162600005	1.400	JPY	552.566,00
VOLVO AB-B SHS	SE0000115446	15.452	SEK	261.900,00
SGS SA-REG	CH0002497458	52	CHF	113.221,00
SONOVA HOLDING AG-REG	CH0012549785	449	CHF	99.717,00
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH0024608827	395	CHF	326.737,00
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	5.997	EUR	105.397,00
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	35.155	EUR	655.219,00
SAP SE	DE0007164600	9.209	EUR	887.656,00
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	5.794	EUR	751.134,00
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	3.685	EUR	740.317,00
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	4.211	EUR	204.444,00
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	7.753	EUR	270.812,00
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	5.811	EUR	194.639,00
CARREFOUR SA	FR0000120172	15.963	EUR	249.661,00
SANOFI	FR0000120578	11.357	EUR	1.020.313,00
AXA SA	FR0000120628	19.304	EUR	502.966,00
THALES SA	FR0000121329	757	EUR	90.310,00

SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	5.236	EUR	684.450,00
BNP PARIBAS	FR0000131104	13.593	EUR	723.827,00
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	815	EUR	20.057,00
ENGIE	FR0010208488	20.299	EUR	271.763,00
ALSTOM	FR0010220475	10.223	EUR	233.289,00
WH SMITH PLC	GB00B2PDGW16	1.465	GBP	24.512,00
SMITH & NEPHEW PLC	GB0009223206	13.042	GBP	163.089,00
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	1.162	USD	183.013,00
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	14.091	USD	1.026.144,00
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	4.699	USD	1.436.139,00
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	17.625	EUR	292.839,00
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	261.593	EUR	543.590,00
HERA SPA	IT0001250932	39.960	EUR	100.659,00
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	289.166	EUR	62.547,00
POSTE ITALIANE SPA	IT0003796171	7.611	EUR	69.458,00
OLYMPUS CORP	JP3201200007	12.000	JPY	200.429,00
KAO CORP	JP3205800000	2.700	JPY	100.758,00
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JP3409800004	9.200	JPY	152.421,00
NEC CORP	JP3733000008	5.900	JPY	194.197,00
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	15.500	JPY	333.735,00
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JP3897700005	16.900	JPY	82.173,00
RAKUTEN GROUP INC	JP3967200001	8.800	JPY	37.245,00
RICOH CO LTD	JP3973400009	20.500	JPY	146.597,00
RANDSTAD NV	NL0000379121	1.605	EUR	91.421,00
ASML HOLDING NV	NL0010273215	4.169	EUR	2.100.342,00
ADOBE INC	US00724F1012	4.599	USD	1.450.177,00
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	2.537	USD	355.739,00
CBRE GROUP INC - A	US12504L1098	2.913	USD	210.058,00
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	35.508	USD	1.585.009,00
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	14.504	USD	457.170,00
HP INC	US40434L1052	8.057	USD	202.850,00
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	11.549	USD	172.707,00
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	2.156	USD	255.266,00

LG ELECTRONICS INC-GDR REGS	US50186Q2021	11.976	USD	186.275,00
PROLOGIS INC	US74340W1036	6.012	USD	635.027,00
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	3.291	USD	1.032.830,00
SALESFORCE INC	US79466L3024	10.453	USD	1.298.630,00
TERADATA CORP	US88076W1036	1.054	USD	33.242,00
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	15.465	USD	1.590.913,00
AMGEN INC	US0311621009	4.546	USD	1.118.727,00
AUTODESK INC	US0527691069	1.828	USD	320.073,00
CIGNA CORP	US1255231003	2.660	USD	825.828,00
CATERPILLAR INC	US1491231015	5.257	USD	1.180.011,00
EBAY INC	US2786421030	5.551	USD	215.695,00
MICROSOFT CORP	US5949181045	38.942	USD	8.750.593,00
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	250	USD	258.843,00
SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR	US7960542030	2.234	EUR	243.953,00
VMWARE INC-CLASS A	US9285634021	2.053	USD	236.146,00
SIEMENS AG	DE0007236101	23.548	EUR	3.052.763,00
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0000062072	39.583	EUR	657.672,00
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	611.526	EUR	1.270.751,00
AUTOGRILL SPA	IT0001137345	237.600	EUR	1.535.371,00
ALLIANZ SE	DE0008404005	11.594	EUR	2.329.235,00
MC DONALD S CORP	US5801351017	1.326	USD	327.422,00
MICROSOFT CORP	US5949181045	88.135	USD	20.525.106,00
LVMH MOET HENNESSY LOUIS SE	FR0000121014	3.914	EUR	2.661.129,00
AMGEN INC	US0311621009	16.363	USD	4.026.781,00
BCO SANTANDER SA	ES0113900J37	916.572	EUR	2.568.693,00
CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	121.701	USD	5.432.505,00
ESSILOR LUXOTTICA	FR0000121667	6.592	EUR	1.115.366,00
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	18.455	EUR	2.412.438,00
SAP AG	DE0007164600	33.064	EUR	3.187.039,00
TODS SPA	IT0003007728	28.000	EUR	847.840,00
ENEL SPA	IT0003128367	265.446	EUR	1.335.193,00
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	23.827	EUR	786.410,00
ADOBE INC	US00724F1012	27.827	USD	8.774.541,00

MERCEDES BENZ GROUP AG	DE0007100000	21.498	EUR	1.319.977,00
HERA SPA	IT0001250932	968.859	EUR	2.440.556,00
POSCO	US6934831099	6.642	USD	338.993,00
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	22.205	USD	2.758.645,00
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	180.000	EUR	3.767.400,00
SONOVA HOLDING AG	CH0012549785	2.346	CHF	521.033,00
MARR SPA	IT0003428445	40.000	EUR	456.000,00
ESPRINET SPA	IT0003850929	50.000	EUR	336.750,00
ENGIE	FR0010208488	109.165	EUR	1.461.501,00
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SP	IT0003153621	106.261	EUR	776.768,00
ILLUMINA INC	US4523271090	1.628	USD	308.439,00
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0001031084	65.000	EUR	2.083.900,00
GRUPPO MOL SPA	IT0004195308	23.496	EUR	618.415,00
DELL TECHNOLOGIES INC	US9285634021	8.681	USD	998.529,00
NESTLE AG	CH0038863350	17.276	CHF	1.874.534,00
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	6.594	EUR	320.139,00
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	21.144	USD	666.465,00
PROLOGIS INC	US74340W1036	27.834	USD	2.940.014,00
SALVATORE FERRAGAMO	IT0004712375	60.000	EUR	989.400,00
BRUNELLO CUCINELLI SPA	IT0004764699	39.000	EUR	2.694.900,00
ASML HOLDING NV	NL0010273215	14.283	EUR	7.195.775,00
SESA SPA	IT0004729759	7.000	EUR	812.000,00
MONCLER SPA	IT0004965148	13.632	EUR	674.784,00
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	21.357	USD	1.555.275,00
OVS SPA	IT0005043507	200.000	EUR	421.200,00
ALPHABET INC	US02079K3059	176.720	USD	14.609.529,00
OPENJOBMETIS SPA	IT0003683528	19.222	EUR	159.350,00
TINEXTA SPA	IT0005037210	23.711	EUR	540.611,00
THE MCGRAW-HILL COMPANIES INC	US78409V1044	9.775	USD	3.067.736,00
BANCO BPM SPA	IT0005218380	1.750.000	EUR	5.834.500,00
UNIEURO SPA	IT0005239881	10.000	EUR	122.900,00
SIT SPA	IT0005262149	10.500	EUR	64.470,00
REPLY SPA	IT0005282865	27.000	EUR	2.889.000,00

LINDE PLC	IE00BZ12WP82	16.208	USD	4.953.601,00
CIGNA CORP	US1255231003	9.985	USD	3.099.961,00
DIGITAL VALUE SPA	IT0005347429	2.895	EUR	193.097,00
ORSERO SPA	IT0005138703	41.341	EUR	550.662,00
INGERSOLL-RAND PLC	IE00BK9ZQ967	6.800	USD	1.070.989,00
SAMSUNG SDI CO LTD	US7960542030	11.335	EUR	1.240.049,00
TECHNOPROBE SPA	IT0005482333	140.000	EUR	938.000,00
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	33.848	EUR	1.802.406,00
AXA SA	FR0000120628	62.975	EUR	1.640.814,00
THALES SA	FR0000121329	7.353	EUR	877.213,00
SHISEIDO CO LTD	JP3351600006	24.000	JPY	1.102.869,00
OLYMPUS CORP	JP3201200007	19.800	JPY	330.707,00
ABBOTT LABORATORIES CORP	US0028241000	50.742	USD	5.219.929,00
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	10.359	USD	1.452.542,00
STATE STREET CORP	US8574771031	14.463	USD	1.051.203,00
Totale				365.738.732

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-836.287.994	750.494.048	-85.793.946	1.586.782.041
Titoli di Debito quotati	-309.878.303	360.517.115	50.638.811	670.395.418
Titoli di capitale quotati	-561.173.669	603.794.590	42.620.921	1.164.968.258
Quote di OICR	-10.265.436	2.720.650	-7.544.787	12.986.086
Totale	-1.717.605.402	1.717.526.401	-79.001	3.435.131.803

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2022 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

		2022
	TOTALE	% sui volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	890.946	0,0259

l) Ratei e risconti attivi**€ 12.981.115**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 16.268.847**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Crediti per operazioni stipulate e non ancora regolate	616.490	1.085
Crediti Previdenziali	15.408.776	4.951.819
Crediti per dividendi da incassare	242.845	285.041
Crediti per reintegro CSDR	736	-
Totale	16.268.847	5.237.945

La voce crediti previdenziali rappresenta la quota parte del comparto dei crediti verso erario per € 3.162, dsi credito per switch IN per € 910.225, dai crediti per contributi da conferire € 3.801.043 e dal credito per giroconto da elaborazione prestazioni per € 10.694.346. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 1.266.593****a) Cassa e depositi bancari****€ 1.084.363**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei c/c spese amministrativi, c/c postale, carte di credito, conto errore afflussi e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Cassa e depositi bancari amministrativi	1.084.363	1.045.419
Totale	1.084.363	1.045.419

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 2.424**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni immateriali	2.424	16.154
Totale	2.424	16.154

c) Immobilizzazioni materiali**€ 19.000**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni materiali	19.000	27.213
Totale	19.000	27.213

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 143.423**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre attività della gestione amministrativa	143.423	70.969
Totale	143.423	70.969

e) Risconti attivi**€ 17.383**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei risconti attivi i quali consistono nella quota di competenza dell'anno 2023 dei costi addebitati nel 2022; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Risconti attivi	17.383	13.084
Totale	17.383	13.084

50 - Crediti di imposta**€ 60.790.541**

La voce 50 si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 24.260.065****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 24.078.333**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
giroconto da elaborazione prestazioni	8.874.728	23.445.949

Passività della gestione previdenziale	10.605.328	6.893.344
Contributi da riconciliare	2.426.769	2.782.226
Erario ritenute su redditi da capitale	776.810	1.700.287
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.374.274	1.325.338
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	19.839	75.341
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	372	818
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	214	273
Totale	24.078.333	36.223.576

I debiti per giroconto da elaborazione prestazioni sono relativi ai debiti per le richieste di smobilizzo da fare ai gestori per far fronte alle liquidazioni delle prestazioni.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2022. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2023.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Le passività della gestione previdenziale si riferiscono ai debiti per switch out per € 2.487.445 e alla quota parte del comparto dei contributi incassati ma in attesa di essere riconciliati per € 8.117.883.

b) Altre passività della gestione previdenziale

€ 181.732

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Attr.Debiti diversi vs multicomparto	77.510	-
Giroconti v/altri comparti per Rita	104.222	-
Totale	181.732	-

Le altre passività della gestione previdenziale comprendono la quota parte del comparto degli interessi attivi accreditati sui conti previdenziali della gestione transitoria e trasferiti nei conti di gestione amministrativa a gennaio 2023

20 - Passività della gestione finanziari

€ 9.158.644

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 9.158.64

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debiti per operazioni da regolare (acquisto titoli a contanti)	5.336.843	368.395
Debiti per commissioni di overperformance	2.924.556	3.593.848
Debiti per commissione di gestione	593.736	681.722
Debiti diversi vs monocomparto	163.777	-
Debiti per commissioni Depositario	139.732	156.151
Totale	9.158.644	4.800.116

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.266.593

a) TFR € 2.966

Tale voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 284.652

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, verso l'Erario e contributi previdenziali e assistenziali a favore dei dipendenti del Fondo. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre passività della gestione amministrativa	284.652	312.631
Totale	284.652	312.631

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 978.975

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle Disposizioni Covip.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 56.941.044. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 17.986.507: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 38.954.537: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2023.

Alla data del 31 gennaio 2023 in corrispondenza di tale voce si registra un importo pari ad € 1.389.787.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 586.210.732 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 45.597.844

a) Contributi per le prestazioni € 239.942.831

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi	217.056.292	220.170.247
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	15.569.358	15.173.895
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	6.397.116	5.339.971
TFR Progresso	862.749	1.004.960
Contributi da reintegro anticipi	57.316	61.502
Totale	239.942.831	241.750.575

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da datore lavoro	33.779.622	33.889.661
Contributi da lavoratori	39.245.497	39.745.333
T.F.R.	144.031.173	146.535.253
Totale	217.056.292	220.170.247

b) Anticipazioni**€ -34.153.744**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -101.354.471**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	41.495.812	52.969.498
Trasferimento posizione individuale in uscita	37.071.296	36.511.692
Riscatto per conversione comparto	19.160.488	14.358.110
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	1.020.582	1.203.448
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	958.587	1.093.375
Adeguamento Valorizzazione Prestazioni	-102	-
Rimborsi quote	185.825	235.224
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.461.983	1.923.030
Totale	101.354.471	108.294.377

La voce Rimborsi quote si compone per € 22.048 relativi a storni di quote per rimborsi alle aziende per versamenti non dovute e per € 163.777 per contributi quiescente relativi alla spesatura degli aderenti non versanti.

d) Trasformazioni in rendita**€ -3.285.402**

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -54.898.619**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata**€ -652.751**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rate per Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA).

20 - Saldo della gestione finanziaria diretta**€ -568.118**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria indiretta, che si articola in utili e perdite da realizzo (voce 20b del Conto Economico) per l'importo di € -280.779, ed plusvalenze e minusvalenze (voce 20c), per € -287.339.

30 Saldo della gestione finanziaria indiretta

€-354.775.595

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € 54.666.829, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -409.442.424.

Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	23.112.679	-170.259.902
Titoli di Debito quotati	14.629.884	-84.843.643
Titoli di Capitale quotati	16.463.093	-113.514.763
Quote di OICR	-	-1.962.495
Depositi bancari	461.173	-
Futures	-	-38.647.904
Risultato della gestione cambi	-	462.249
Retrocessione commissioni	-	-
Commissioni di negoziazione	-	-610.167

Altri costi	-	-70.572
Altri ricavi	-	4.773
Totale	54.666.829	-409.442.424

Si specifica quanto segue:

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri per provento sostitutivo d'interesse negativo;

40 - Oneri di gestione **€ -2.084.986**

a) Società di gestione **€ -1.799.853**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € -1.799.853 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
ANIMA sgr S.p.A	383.379	-391.755	-8.376
AXA Investment Italia SIM S.p.A.	321.851	-145.030	176.821
Credit Suisse Asset Management SIM S.p.A.	365.213	-137.465	227.748
PIMCO Europe Ltd	579.258	-131.771	447.487
Eurizon Capital SGR S.p.A.	153.783	57.942	211.725
Groupama Asset Management S.A.	266.716	182.708	449.424
Payden & Rygel Global Ltd	188.286	-87.614	100.672
Amundi Asset Management	210.658	-16.306	194.352
Totale	2.469.144	-669.291	1.799.853

b) Depositario € -285.133

La voce risulta composta dalle commissioni di Depositario per € -285.133.

50 - Margine della gestione finanziaria € -357.428.699

60 - Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto l'avanzo (€ 978.975) è stato riscontato al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 2.685.451

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative	1.640.256	1.665.868
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate anno precedente	857.688	793.382
Trattenute per copertura oneri funzionamento	123.548	118.224
Quote iscrizione	63.959	58.224
Totale	2.685.451	2.635.698

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -326.554

La voce pari ad Euro 326.554 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative € -888.043

La voce pari ad euro 888.043 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

d) Spese per il personale € -563.194

La voce pari ad euro 563.194 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

Al 31/12/2022 il personale è composto da 32 unità.

e) Ammortamenti € -20.323

La voce pari ad euro 20.323 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

g) Oneri e proventi diversi € 91.638

La voce pari ad euro 91.638 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -978.975

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € -311.830.855

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva € 60.790.541

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del

Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio finale ante imposta	2.480.314.063
Controvalore quote annullate per riscatti e trasferimenti	194.345.089
Controvalore contributi incassati	241.647.147
redditi esenti	-
Patrimonio iniziale	2.792.144.918
Rendimento imponibile	-359.132.913
Rendimenti da Titoli di Stato	-147.147.223
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato	-91.967.014
Deduzione imposta per Titoli di Stato	-55.180.209
Rendimento imponibile al netto delle deduzioni	-303.952.704
Imposta 20% a debito	- 60.790.541

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ -251.040.314**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.3 – Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CONSERVATIVO

3.3.1 – Stato Patrimoniale

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	1.593.620.964	1.658.827.344
a) Depositi bancari	621.621.945	604.745.311
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	570.859.692	567.601.516
d) Titoli di debito quotati	151.483.095	184.501.560
e) Titoli di capitale quotati	27.183.371	39.043.476
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	217.139.174	251.763.322
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.759.350	1.618.234
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.574.337	9.553.925
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	19.702.542	71.923
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.820.900	1.591.017
a) Cassa e depositi bancari	1.578.761	1.427.767
b) Immobilizzazioni immateriali	3.222	20.696
c) Immobilizzazioni materiali	25.246	34.864
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	190.574	90.926
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	23.097	16.764
50 Crediti di imposta	26.492.597	1.423.707
a) Imposta sostitutiva	26.492.597	1.423.707
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.641.637.003	1.661.913.991

3.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-27.301.167	-27.556.454
a) Debiti della gestione previdenziale	-27.198.174		-27.556.454
b) Altre passività della gestione previdenziale	-102.993		0
20 Passività della gestione finanziaria		-29.701.612	-3.864.835
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0
b) Opzioni emesse	0		0
c) Ratei e risconti passivi	0		-625.294
d) Altre passività della gestione finanziaria	-29.701.612		-3.239.541
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-19.702.542	-71.923
40 Passività della gestione amministrativa		-1.820.900	-1.591.017
a) TFR	-3.941		-3.228
b) Altre passività della gestione amministrativa	-378.234		-400.540
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.438.725		-1.187.249
50 Debiti di imposta		0	0
a) Imposta sostitutiva	0		0
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-78.526.221	-33.084.229
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		1.563.110.782	1.628.829.762

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	45.547.752	94.562.596
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	43.894.054	58.765.384
Contributi da Ricevere	-43.894.054	-58.765.384
Contratti futures	1.653.698	35.797.212
Controparte c/contratti futures	-1.653.698	-35.797.212

3.3.2 – Conto Economico

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	60.704.342	59.535.323
a) Contributi per le prestazioni	184.821.610	185.506.826
b) Anticipazioni	-21.567.128	-21.043.818
c) Trasferimenti e riscatti	-75.691.402	-72.808.162
d) Trasformazioni in rendita	-771.515	-634.927
e) Erogazioni in forma di capitale	-25.194.321	-31.070.762
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-892.902	-413.834
h) altre uscite previdenziali	0	0
i) altre entrate previdenziali	0	0
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-140.562.365	3.055.941
a) Dividendi e interessi	16.398.134	10.715.093
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-156.960.499	-7.659.152
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-12.353.554	-12.502.380
a) Società di gestione	-12.180.367	-12.324.508
b) Banca depositaria	-173.187	-177.872
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-152.915.919	-9.446.439
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	3.637.666	3.405.540
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-433.912	-387.013
c) Spese generali ed amministrative	-1.111.439	-1.092.655
d) Spese per il personale	-748.350	-741.930
e) Ammortamenti	-27.004	-35.107
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	121.764	38.414
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.438.725	-1.187.249
l) Investimento avanzo copertura oneri	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-92.211.577	50.088.884
80 Imposta sostitutiva	26.492.597	1.423.707
a) Imposta sostitutiva	26.492.597	1.423.707
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-65.718.980	51.512.591

3.3.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	121.868.675,851		1.628.829.762
a) Quote emesse	14.356.033,108	184.821.610	
b) Quote annullate	-9.656.280,32	-124.117.268	
c) Variazione del valore quota		-126.423.322	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-65.718.980
Quote in essere alla fine dell'esercizio	126.568.428,639		1.563.110.782

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 12,350.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 13,365.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 60.704.342 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 1.593.620.964

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	759.669.246	815.783.097
Credit Suisse S.p.A.	777.041.309	811.719.537
Totale	1.536.710.555	1.627.502.634

a) Depositi bancari**€ 621.621.945**

La voce, di importo pari a € 621.621.945, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario (€ 597.884.712) ed € 23.737.233 relativi alla quota parte del comparto dei conti Raccolta e liquidazioni

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Credit Suisse S.p.A.	574.269.491	508.476.300
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	23.615.221	78.055.640
Attribuzione cc previdenziali	23.737.233	18.213.371
Totale depositi bancari	621.621.945	604.745.311

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 570.859.692****d) Titoli di debito quotati****€ 151.483.095****e) Titoli di capitale quotati****€ 27.183.371****h) Quote di O.I.C.R.****€ 217.139.174****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 1.641.637.003.

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	IE00B80G9288	I.G - quo.oicr a altri eu	68.050.000	4,15%
2	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005332835	I.G - tit.stato italia	40.158.440	2,45%
3	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005452989	I.G - tit.stato italia	38.001.200	2,31%
4	PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	IE00B87KCF77	I.G - quo.oicr a altri eu	34.070.879	2,08%
5	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005413171	I.G - tit.stato italia	32.709.600	1,99%
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012G34	I.G - tit.stato altri eu	30.957.154	1,89%
7	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005419848	I.G - tit.stato italia	26.073.663	1,59%
8	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005345183	I.G - tit.stato italia	24.337.000	1,48%
9	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005386245	I.G - tit.stato italia	23.497.000	1,43%
10	EUROPEAN UNION	EU000A283859	I.G - tit.stato altri eu	22.114.400	1,35%
11	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	DE0001104909	I.G - tit.stato altri eu	19.813.400	1,21%
12	GERMAN TREASURY BILL	DE0001030898	I.G - tit.stato altri eu	17.651.520	1,08%
13	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005410912	I.G - tit.stato italia	17.320.314	1,06%
14	TIKEHAU DIRECT LENDING V TDL	LU2178692773	I.G - quo.oicr a altri eu	16.635.090	1,01%
15	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005403396	I.G - tit.stato italia	15.860.593	0,97%
16	Macquarie Super Core SCSp	MSCIF0000000	I.G - quo.oicr a altri eu	15.766.250	0,96%
17	JPMORGAN F-GLB SOCIAL RSP-X\$	LU0143836111	I.G - quo.oicr a altri eu	15.114.020	0,92%
18	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005408502	I.G - tit.stato italia	14.418.000	0,88%
19	EUROP DIVERS INFRA FUNDS III	EDIFIII00000	I.G - quo.oicr a altri eu	13.736.915	0,83%
20	CORE INFRASTRUCTURE FUND III	COREINFRA300	I.G - quo.oicr a altri eu	13.628.698	0,82%
21	FRANCE (GOVT OF)	FR0014007TY9	I.G - tit.stato altri eu	13.178.900	0,80%
22	CCTS EU	IT0005428617	I.G - tit.stato italia	12.427.500	0,76%
23	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005090318	I.G - tit.stato italia	10.520.400	0,64%
24	FRENCH DISCOUNT T-BILL	FR0127462903	I.G - tit.stato altri eu	9.779.300	0,60%
25	FRANCE (GOVT OF)	FR0011008705	I.G - tit.stato altri eu	9.596.050	0,58%
26	PIMCO-GBL INV GRADE-IEHD-ACC	IE0032876397	I.G - quo.oicr a altri eu	9.581.700	0,58%
27	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005327306	I.G - tit.stato italia	9.568.000	0,58%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005454241	I.G - tit.stato italia	8.770.100	0,53%
29	OBRIGACOES DO TESOURO	PTOTELOE0028	I.G - tit.stato altri eu	8.056.500	0,49%
30	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102374	I.G - tit.stato altri eu	7.664.880	0,47%
31	PAN EUROPEAN INFRA FUND III	PEIFIII00000	I.G - quo.oicr a altri eu	7.652.751	0,47%
32	FRANCE (GOVT OF)	FR0013516549	I.G - tit.stato altri eu	7.151.670	0,44%

33	FRANCE (GOVT OF)	FR001400AIN5	I.G - tit.stato altri eu	5.398.560	0,33%
34	AMUNDI INDEX MSCI WRLD SRI	LU1861134382	I.G - quo.oicr a altri eu	5.292.208	0,32%
35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012K53	I.G - tit.stato altri eu	5.116.200	0,31%
36	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005344335	I.G - tit.stato italia	4.986.150	0,30%
37	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005413684	I.G - tit.stato italia	4.931.850	0,30%
38	FRENCH DISCOUNT T-BILL	FR0127462895	I.G - tit.stato altri eu	4.903.650	0,30%
39	SPAIN LETRAS DEL TESORO	ES0L02311105	I.G - tit.stato altri eu	4.890.300	0,30%
40	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005127086	I.G - tit.stato italia	4.786.300	0,29%
41	JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	IE00BDDRDY39	I.G - quo.oicr a altri eu	4.744.446	0,29%
42	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005370306	I.G - tit.stato italia	4.744.000	0,29%
43	CCTS EU	IT0005491250	I.G - tit.stato italia	4.741.000	0,29%
44	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012F92	I.G - tit.stato altri eu	4.707.200	0,29%
45	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012K38	I.G - tit.stato altri eu	4.653.250	0,28%
46	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005210650	I.G - tit.stato italia	4.563.500	0,28%
47	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005416570	I.G - tit.stato italia	4.386.300	0,27%
48	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000126Z1	I.G - tit.stato altri eu	4.126.538	0,25%
49	EATON CAPITAL UNLIMITED	XS2310747915	I.G - obbl.quota altri eu	3.567.320	0,22%
50	UBS ETF ACWI SRI USD ACC	IE00BDR55471	I.G - quo.oicr a altri eu	3.494.281	0,21%
51	Altri			268.770.389	16,36%
	Totale			966.665.329	58,88%

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2022 non risultano esserci operazioni per le quali il regolamento è avvenuto successivamente alla data chiusura dell'esercizio.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2022 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Tipo Operazione	Divisa	Valore posizione
Futures	MAR23 CME EURO CANADIAN CAH3	LUNGA	CAD	1.007.479

Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	25.710.388
Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	876.511
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	1.630.533
Futures	RYH3 IMM FUT FX JYP MAR23	LUNGA	JPY	2.108.080
Futures	TRSWAP: CSITTRS01 INDEX	CORTA	EUR	-1.994.530
Futures	TRSWAP: PIMCO GIS INCOME INSTL	LUNGA	EUR	1.627.507
Futures	TRSWAP: PIMCO GIS INCOME INSTL	LUNGA	EUR	532.923
Futures	TRSWAP: PIMCO GIS INCOME INSTL	LUNGA	EUR	282.047
Futures	TRSWAP: PIMCO FD GL INV GRADE	LUNGA	EUR	323.042
Futures	SWP: OIS 0.000000 31-JUL-2025	CORTA	EUR	-27.938.231
Futures	SWP: OIS 0.000000 31-JUL-2025	CORTA	EUR	-1.060.235
Futures	TRSWAP: PIMCO FD GL INV SR INC	CORTA	USD	-1.451.816
Totale				1.653.698

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Obbligazione quotate Italia	1.724.534	-	-	-	1.724.534
Obbligazione quotate UE	-	119.495.612	-	-	119.495.612
Obbligazione quotate Ocse	-	-	29.260.581	-	29.260.581
Obbligazione quotate Non Ocse	-	-	-	1.002.368,00	1.002.368
Titoli di Stato Italia	329.820.622	-	-	-	329.820.622
Titoli di Stato UE	-	235.672.993	-	-	235.672.993
Titoli di Stato Ocse	-	-	1.767.053	-	1.767.053
Titoli di Stato Non Ocse	-	-	-	3.599.024,00	3.599.024
Azioni quotate Italia	205.784	-	-	-	205.784

Azioni quotate UE	-	4.327.011	-	-	4.327.011
Azioni quotate Ocse	-	-	22.650.576	-	22.650.576
Azioni quotate Non Ocse	-	-	-	-	-
Quote Oicr UE	-	217.139.174	-	-	217.139.174
Totale	331.750.940	576.634.790	53.678.210,00	4.601.392	966.665.332

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Totale
EUR	569.774.139	151.083.763	166.419.359	887.277.261
USD	1.085.553	399.332	75.026.229	76.511.114
GBP	-	-	1.608.729	1.608.729
CHF	-	-	970.343	970.343
SEK	-	-	95.805	95.805
DKK	-	-	147.860	147.860
NOK	-	-	54.220	54.220
Totale	570.859.692	151.483.095	244.322.545	966.665.332

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la “duration media” finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	3,131	4,394	6,489	5,463
Titoli di Debito quotati	2,705	4,591	4,276	3,974

L'indice, espresso in anni, misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AON PLC	XS1062493934	400000	USD	380.440
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	5844	USD	483.420
AMAZON.COM INC	US0231351067	7792	USD	613.658
ANSYS INC	US03662Q1058	2074	USD	469.771
AAPL	US0378331005	11244	USD	1.369.710
CBRE GROUP INC	US12504L1098	7490	USD	540.437
DANAHER CORP	US2358511028	2694	USD	670.393
DEERE & CO	US2441991054	1620	USD	651.220
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	5756	USD	681.913
JNJ	US4781601046	8737	USD	1.447.020
KLA-TENCOR CORPORATION	US4824801009	1385	USD	489.580
EL	US5184391044	2002	USD	465.701
MSFT	US5949181045	6387	USD	1.436.087
PROLOGIS INC	US74340W1036	5401	USD	570.837
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	1667	USD	523.481
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	1159	EUR	598.397
RENAULT SA	FR0013299435	550000	EUR	507.265
PEUGEOT SA	FR0013323326	300000	EUR	288.840
DAIMLER INTL FINANCE BV	DE000A2R9ZU9	225000	EUR	201.420
THERMO FISHER SCIENTIFIC	XS2010032022	225000	EUR	209.248
DAIMLER AG	DE000A289XJ2	300000	EUR	286.887
INTESA SANPAOLO SPA	XS2179037697	225000	EUR	215.487
BAYER AG	XS2199266003	200000	EUR	176.646
BNP PARIBAS	FR0014000UL9	200000	EUR	140.202
BNP PARIBAS	FR0014001JT3	300000	EUR	235.986
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS2292954893	1000000	EUR	818.780
GENERAL MOTORS FINL CO	XS2307768734	400000	EUR	338.532
INTESA SANPAOLO SPA	XS2317069685	300000	SEK	249.348

EPIROC AB-A	SE0015658109	3024	EUR	51.620
VOLVO TREASURY AB	XS2440678915	600000	EUR	563.598
BMW FINANCE NV	XS2447561403	400000	EUR	377.312
BASF SE	XS2456247605	400000	CHF	370.444
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CH1175448666	300	EUR	32.172
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	XS2491738949	500000	EUR	481.370
JOHN DEERE BANK SA	XS2531438351	400000	EUR	385.396
ADIDAS AG	XS2555178644	400000	EUR	395.352
AMERICAN TOWER CORP	XS2393701284	400000	EUR	341.472
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	XS2526839175	400000	EUR	391.896
SOCIETE GENERALE	XS1195574881	400000	EUR	389.100
BNP PARIBAS	XS1637277572	225000	EUR	217.226
ASML HOLDING NV	NL0010273215	252	EUR	126.958
ASSICURAZIONI GENERALI	XS1062900912	300000	EUR	304.089
CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBEUR	LU0985871796	1186,791	EUR	2.085.607
CS INDEX-EQUITIES JAPN-DBEUR	LU0985871440	898,992	EUR	1.152.876
MCDONALD'S CORP	XS1237271421	400000	EUR	373.420
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1614198262	225000	EUR	220.543
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1642590480	225000	EUR	215.269
CRED SUISSE IN EQ CAN-DB EUR	LU1419778573	805	GBP	1.122.210
SMITH & NEPHEW PLC	GB0009223206	3870	EUR	48.412
OR	FR0000120321	238	EUR	79.397
MC	FR0000121014	192	EUR	130.541
E.ON AG	DE000ENAG999	4223	EUR	39.417
ALV	DE0008404005	287	EUR	57.658
SAN	FR0000120578	1027	EUR	92.266
AC	FR0000120404	2108	CHF	49.222
NESTLE SA-REG	CH0038863350	2592	CHF	282.022
PHONAK HOLDING AG-REG	CH0012549785	95	EUR	21.157
EF	FR0000121667	363	EUR	61.420
BNP	FR0000131104	1788	CHF	95.211
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH0024608827	32	CHF	26.544
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CH0024638196	182	EUR	32.142
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	ES0109067019	1462	CHF	70.980

CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	CH0210483332	326	GBP	39.695
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	1454	USD	31.435
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	1557	USD	245.374
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	1635	SEK	500.004
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0017486889	3992	SEK	44.185
ARVAL SERVICE LEASE 0,00% 01/10/2025 MWC-CBLE	FR00140050L1	2400000	Euro	2.168.928
EURIZON ITER - FONDI PENSIONE	IT0005398471FP	5000000	Euro	1.379.761
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	36000	Euro	1.140.480
JPM GLOBAL SUSTAINABLE EQU-XUSD	LU0143836111	49855	Euro	16.120.614
JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG	IE00BDDRDY39	58100	Euro	4.720.625
MCDONALD'S 0,25% 04/10/2028 MWC-CBLE	XS2393236000	2980000	Euro	2.456.563
Totale				54.592.689

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-232.849.305	157.887.548	-74.961.757	390.736.853
Titoli di Debito quotati	-18.154.762	23.052.961	4.898.199	41.207.723
Quote di OICR	-348.348.766	350.855.086	2.506.319	699.203.852
Titoli di capitale quotati	-26.654.388	32.647.223	5.992.835	59.301.611
Totale	-626.007.221	564.442.818	-61.564.404	1.190.450.039

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2022 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	2022	
	TOTALE	% sui volumi negoziati

Commissioni di negoziazione	498.732	0,04189
-----------------------------	---------	---------

l) Ratei e risconti attivi **€ 1.759.350**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 3.574.337**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Crediti Previdenziali	3.557.772	9.337.090
Dividendi da regolare	15.102	22.051
Crediti per reintegro CSDR	1.463	-
Valorizzazioni differenziale operazioni SWAP	-	194.784
Totale	3.574.337	9.553.925

La voce crediti previdenziali rappresenta la quota parte del comparto dei crediti verso erario per € 4.201 e dai crediti per contributi da conferire. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali **€ 19.702.542**

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 **€ 1.820.900**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.578.761**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei c/c spese amministrativi, c/c postale, carte di credito e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Cassa e depositi bancari amministrativi	1.578.761	1.427.767
Totale	1.578.761	1.427.767

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 3.222**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni immateriali	3.222	20.696
Totale	3.222	20.696

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 25.246**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni materiali	25.246	34.864
Totale	25.246	34.864

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 190.574**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre attività della gestione amministrativa	190.574	90.926
Totale	190.574	90.926

e) Risconti attivi**€ 23.097**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei risconti attivi i quali consistono nella quota di competenza dell'anno 2023 dei costi addebitati nel 2022; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Risconti attivi	23.097	16.764
Totale	23.097	16.764

50 - Crediti di imposta**€ 26.492.597**

La voce 50 si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti.

Passività**10 - Passività della gestione previdenziale****€ -27.301.167****a) Debiti della gestione previdenziale****€ -27.198.174**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
giroconto da elaborazione prestazioni	11.798.548	13.455.575
Contributi da riconciliare	2.560.484	2.194.672
Passività della gestione previdenziale	10.786.722	8.831.706
Erario ritenute su redditi da capitale	1.032.193	2.178.396
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	26.361	96.526
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	495	1.048
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	284	350
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	993.087	798.181
Totale	27.198.174	27.556.454

I Debiti per giroconto da elaborazione prestazioni sono relativi al debito per le richieste di smobilizzo da fare ai gestori per far fronte alle liquidazioni delle prestazioni.

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine perché rigettati dalla controparte.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2022. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2023.

I Contributi ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Le passività della gestione previdenziale si riferiscono alla quota parte del comparto dei contributi incassati ma in attesa di essere riconciliati.

b) Altre passività della gestione previdenziale

Le altre passività della gestione previdenziale comprendono la quota parte del comparto degli interessi attivi accreditati sui conti previdenziali della gestione transitoria e trasferiti nei conti di gestione amministrativa a gennaio 2023

20 - Passività della gestione finanziaria**€ -29.701.612****c) Ratei e risconti passivi****€ -**

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Ratei e risconti passivi	-	625.294
Totale	-	625.294

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ -29.701.612**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debiti per commissioni di garanzia	2.692.252	2.828.622
Debiti per commissione di gestione	299.511	320.333
Debiti per commissioni Depositario	86.210	90.586
Valorizzazioni differenziale operazioni SWAP	26.623.639	-
Totale	29.701.612	3.239.541

30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**€ -19.702.542**

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**€ -1.820.900**

a) TFR **€ -3.941**

Tale voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ -378.234**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, verso l'Erario e contributi previdenziali e assistenziali a favore dei dipendenti del Fondo. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre passività della gestione amministrativa	-378.234	-400.540
Totale	-378.234	-400.540

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -1.438.725**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

Conti d'ordine **€ -45.547.752**

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 43.894.054. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 14.748.430: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 29.145.624: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2023.

Alla data 31 gennaio 2023, in corrispondenza di tale voce si registra un importo pari ad € 982.948.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € 1.653.698 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale € 60.704.342****a) Contributi per le prestazioni € 184.821.610**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi	168.895.305	170.495.883
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione comparto	7.928.144	5.111.005
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	7.657.628	9.378.024
Contributi per reintegro anticipi	8.039	104.800
TFR Progresso	332.494	417.114
Totale	184.821.610	185.506.826

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da datore lavoro	17.965.378	19.160.587
Contributi da lavoratori	17.142.584	18.457.029
T.F.R.	133.787.343	132.878.267
Totale	168.895.305	170.495.883

b) Anticipazioni € -21.567.128

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -75.691.402**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
riscatto immediato	42.428.681	42.399.316
Trasferimento posizione individuale in uscita	20.474.428	18.892.037
Riscatto per conversione comparto	10.133.485	9.176.171
Rimborsi quote	538.554	504.290
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	641.849	1.091.471
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	481.397	539.955
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	993.008	204.922
Adeguamento valorizzazione prestazioni	-	-
Totale	75.691.402	72.808.162

La voce Rimborsi quote risulta così composta: € 102.191 relativi a storni di quote per rimborsi alle aziende relativi a versamenti non dovuti e € 436.363 per contributi quiescenti relativi alla spesatura degli aderenti non versanti.

d) Trasformazioni in rendita**€ -771.515**

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale**€ -25.194.321**

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

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata**€ -892.902**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rate per Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta**€ -140.562.365**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo pari a € 16.398.134, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € -156.960.499. Il dettaglio della posta è rappresentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	11.123.770	-71.703.581
Titoli di Debito quotati	773.957	-28.120.264
Titoli di Capitale quotati	2.759.121	-5.867.270
Quote di OICR	-	-32.117.829
Depositi bancari	1.741.286	-
Futures	-	-2.324.258
Risultato della gestione cambi	-	-6.492.712
Retrocessione commissioni	-	80.675,00
Commissioni di negoziazione	-	-498.732
Altri costi	-	-1.870.514
Altri ricavi	-	785
Utili e perdite presunte su SWAP	-	-8.046.799
Totale	16.398.134	-156.960.499

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il

gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;

- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie, in particolare oneri per provento sostitutivo d'interesse negativo;

40 - Oneri di gestione **€ -12.353.554**

a) Società di gestione **€ -12.180.367**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € -12.180.367 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Commissioni di Overperformance	Totale
Unipol Sai Assicurazioni S.p.A.	428.613	4.047.557	-	4.476.170
Credit Suisse S.p.A.	794.247	6.909.950	-	7.704.197
Totale	1.222.860	10.957.507	-	12.180.367

b) Depositario **€ -173.187**

La voce risulta composta dalle commissioni del Depositario per € -173.187.

50 - Margine della gestione finanziaria **€ -152.915.919**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto l'avanzo (€ 1.438.725) è stato riscontato al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ 3.637.666**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative	2.164.072	2.127.796
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate anno precedente	1.187.249	1.043.808
Trattenute per copertura oneri funzionamento	185.924	152.836
Quote iscrizione	100.421	81.100
Totale	3.637.666	3.405.540

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**€ -433.912**

La voce pari ad euro 433.912 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative**€ -1.111.439**

La voce pari ad euro 1.111.439 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

d) Spese per il personale**€ -748.350**

La voce pari ad euro 748.350 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

Al 31/12/2022 il personale è composto da 32 unità.

e) Ammortamenti € -27.004

La voce pari ad Euro 27.004 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

g) Oneri e proventi diversi € 121.764

La voce pari ad Euro 121.764 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta nel bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -1.438.725

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € -92.211.577

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva € 26.492.597

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente per Euro 26.492.597. La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio finale ante imposta	1.536.618.185
Controvalore quote annullate per riscatti e trasferimenti	124.117.211
Controvalore contributi incassati	187.086.047
redditi esenti	-
Patrimonio iniziale	1.628.829.761
Rendimento imponibile	-155.180.412
Rendimenti da Titoli di Stato	-60.579.811
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato	-37.862.382
Deduzione imposta per Titoli di Stato	-22.717.429
Rendimento imponibile al netto delle deduzioni	-132.462.983
Imposta 20% a credito	-26.492.597

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **€ -65.718.980**

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.4 - Rendiconto della fase di accumulo - Comparto CRESCITA

3.4.1 - Stato Patrimoniale

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	338.818.120	321.942.010
a) Depositi bancari	19.414.960	8.569.524
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	129.765.448	114.147.265
d) Titoli di debito quotati	54.486.635	49.749.995
e) Titoli di capitale quotati	115.048.541	122.869.052
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	8.042.726	12.401.632
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.424.168	1.072.292
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	10.635.642	13.132.250
p) margini e crediti su operazioni forward/future		
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	189.520	153.123
a) Cassa e depositi bancari	140.739	128.415
b) Immobilizzazioni immateriali	649	3.132
c) Immobilizzazioni materiali	5.086	5.277
d) Altre attività della gestione amministrativa	38.393	13.762
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	4.653	2.537
50 Crediti di imposta	8.150.405	0
a) Imposta sostitutiva	8.150.405	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	347.158.045	322.095.133

3.4.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passivita' della gestione previdenziale		-8.404.457	-5.862.152
a) Debiti della gestione previdenziale	-8.383.708		-5.862.152
b) Altre passività della gestione previdenziale	-20.749		0
20 Passività della gestione finanziaria		-254.766	-275.775
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0
b) Opzioni emesse	0		0
c) Ratei e risconti passivi	0		-639
d) Altre passività della gestione finanziaria	-254.766		-275.136
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa		-189.520	-153.123
a) TFR	-794		-489
b) Altre passività della gestione amministrativa	-76.199		-60.623
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-112.527		-92.011
50 Debiti di imposta		0	-4.619.834
a) Imposta sostitutiva	0		-4.619.834
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-8.848.743	-10.910.884
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		338.309.302	311.184.249

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	65.206.595	66.440.734
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	14.842.879	16.510.232
Contributi da Ricevere	-14.842.879	-16.510.232
Contratti futures	50.363.716	49.930.502
Controparte c/contratti futures	-50.363.716	-49.930.502

3.4.2 – Conto Economico

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	68.706.526	50.856.911
a) Contributi per le prestazioni	92.812.911	71.714.776
b) Anticipazioni	-2.720.136	-3.277.115
c) Trasferimenti e riscatti	-20.482.652	-15.943.462
d) Trasformazioni in rendita	-74.465	-191.270
e) Erogazioni in forma di capitale	-687.295	-1.311.540
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-141.837	-134.478
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-49.424.706	23.405.678
a) Dividendi e interessi	5.376.280	4.543.975
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-54.800.986	18.861.703
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-307.172	-364.075
a) Società di gestione	-273.559	-334.521
b) Banca depositaria	-33.613	-29.554
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-49.731.878	23.041.603
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	563.089	433.691
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-87.417	-58.576
c) Spese generali ed amministrative	-231.472	-171.311
d) Spese per il personale	-150.764	-112.294
e) Ammortamenti	-5.440	-5.313
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	24.531	5.814
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-112.527	-92.011
l) investimento avanzo copertura oneri	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	18.974.648	73.898.514
80 Imposta sostitutiva	8.150.405	-4.619.834
a) Imposta sostitutiva	8.150.405	-4.619.834
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	27.125.053	69.278.680

3.4.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	15.798.093,188		311.184.249
a) Quote emesse	5.047.315,633	92.812.911	-
b) Quote annullate	-1.309.784,459	-24.106.385	-
c) Variazione del valore quota	-	-41.581.473	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		27.125.053
Quote in essere alla fine dell'esercizio	19.535.624,362		338.309.302

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 17,318.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 19,698.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 68.706.526 corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 338.818.120

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Candriam	159.469.734	156.773.243
Groupama Asset Management S.A.	163.768.861	149.076.409
Totale	323.238.595	305.849.652

a) Depositi bancari**€ 19.414.960**

La voce, di importo pari a € 19.414.960, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 14.632.801 ed € 4.782.159 relativi alla quota parte del comparto dei conti Raccolta e Liquidazioni.

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Groupama Asset Management S.A.	10.088.187	4.603.314
Candriam	4.544.614	1.209.558
Attribuzione cc previdenziali	4.782.159	2.756.652
Totale depositi bancari	19.414.960	8.569.524

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 129.765.448****d) Titoli di debito quotati****€ 54.486.635****e) Titoli di capitale quotati****€ 115.048.541****h) Quote di O.I.C.R.****€ 8.042.726**

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 347.158.045:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	MICROSOFT CO	US5949181045	I.G - az.quotate ocse	11.885.548	3,42%
2	CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - quo.oicr a altri eu	6.550.334	1,89%
3	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - az.quotate ocse	6.180.628	1,78%
4	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - az.quotate ocse	5.893.029	1,70%
5	US TREASURY N/B	US912828K742	I.G - tit.stato ocse	3.533.212	1,02%
6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000126Z1	I.G - tit.stato altri eu	3.280.840	0,95%
7	FRANCE (GOVT OF)	FR0013508470	I.G - tit.stato altri eu	3.023.625	0,87%
8	UNEDIC	FR0013020450	I.G - obbl.quota altri eu	2.837.337	0,82%
9	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - az.quotate altri eu	2.637.897	0,76%
10	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - az.quotate ocse	2.604.912	0,75%
11	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000128P8	I.G - tit.stato altri eu	2.507.974	0,72%
12	FUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005024234	I.G - tit.stato italia	2.504.909	0,72%
13	AZN	GB0009895292	I.G - az.quotate altri eu	2.466.384	0,71%
14	ROG	CH0012032048	I.G - az.quotate ocse	2.363.945	0,68%
15	US TREASURY N/B	US91282CBV28	I.G - tit.stato ocse	2.283.798	0,66%
16	FRTR 6 10/25/25	FR0000571150	I.G - tit.stato altri eu	2.224.250	0,64%
17	NOVN	CH0012005267	I.G - az.quotate ocse	2.192.083	0,63%
18	UK TSY 3 1/4% 2044	GB00B84Z9V04	I.G - tit.stato altri eu	2.104.025	0,61%
19	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102549	I.G - tit.stato altri eu	1.988.896	0,57%
20	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0004889033	I.G - tit.stato italia	1.983.501	0,57%
21	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102424	I.G - tit.stato altri eu	1.964.771	0,57%

22	TSY 4 3/4% 2030	GB00B24FF097	I.G - tit.stato altri eu	1.885.295	0,54%
23	TSY INFL IX N/B	US91282CFR79	I.G - tit.stato ocse	1.883.878	0,54%
24	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES00000127A2	I.G - tit.stato altri eu	1.801.605	0,52%
25	BUNDESobligation	DE0001141794	I.G - tit.stato altri eu	1.784.721	0,51%
26	UK TSY 1 5/8% 2028	GB00BFX0ZL78	I.G - tit.stato altri eu	1.762.777	0,51%
27	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - az.quotate ocse	1.759.872	0,51%
28	DEUTSCHLAND I/L BOND	DE0001030567	I.G - tit.stato altri eu	1.691.957	0,49%
29	CVS	US1266501006	I.G - az.quotate ocse	1.658.391	0,48%
30	TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	I.G - az.quotate ocse	1.626.449	0,47%
31	CSCO	US17275R1023	I.G - az.quotate ocse	1.560.873	0,45%
32	US TREASURY N/B	US91282CAZ41	I.G - tit.stato ocse	1.560.387	0,45%
33	REPUBLIC OF AUSTRIA	AT0000A1VGK0	I.G - tit.stato altri eu	1.557.684	0,45%
34	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102440	I.G - tit.stato altri eu	1.540.006	0,44%
35	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005367492	I.G - tit.stato italia	1.500.163	0,43%
36	CANDRIAM SRI BD EM-Z ACC USD	LU1434520422	I.G - quo.oicr a altri eu	1.492.392	0,43%
37	FRANCE (GOVT OF)	FR0013451507	I.G - tit.stato altri eu	1.479.759	0,43%
38	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - az.quotate altri eu	1.466.678	0,42%
39	EUROPEAN UNION	EU000A3KSXE1	I.G - tit.stato altri eu	1.462.373	0,42%
40	FRANCE (GOVT OF)	FR0012993103	I.G - tit.stato altri eu	1.460.170	0,42%
41	UK TSY 1% 2024	GB00BFWFPL34	I.G - tit.stato altri eu	1.402.572	0,40%
42	ADOBE SYSTEM INC.	US00724F1012	I.G - az.quotate ocse	1.395.530	0,40%
43	SAN	FR0000120578	I.G - az.quotate altri eu	1.372.216	0,40%
44	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005422891	I.G - tit.stato italia	1.367.010	0,39%
45	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - az.quotate non ocse	1.365.836	0,39%
46	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0003934657	I.G - tit.stato italia	1.352.560	0,39%
47	FRANCE (GOVT OF)	FR0013234333	I.G - tit.stato altri eu	1.341.945	0,39%

48	US TREASURY N/B	US912810FM54	I.G - tit.stato ocse	1.338.676	0,39%
49	SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - az.quotate ocse	1.335.472	0,38%
50	US TREASURY N/B	US912810QA97	I.G - tit.stato ocse	1.325.364	0,38%
51	Altri			189.798.841	54,67%
	Totale			307.343.350	88,53%

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2022 non risultano operazioni di vendita stipulate ma non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2022 risultano i seguenti contratti derivati:

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Tipo operazione	Divisa	Valore posizione
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	24.071.981
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	7.023.835
Futures	MARZ22 EURX SHATS DUH3	CORTA	EUR	-8.433.600
Futures	MAR23 10YR T NOTES TYH3	CORTA	USD	-2.105.698
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	17.140.259
Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	626.079
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	12.040.860
Totale				50.363.716

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2022 non risultano operazioni in essere.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Obbligazione quotate Italia	1.828.567	-	-	-	1.828.567
Obbligazione quotate UE	-	40.755.918	-	-	40.755.918
Obbligazione quotate Ocse	-	-	11.902.150	-	11.902.150
Obbligazione quotate Non Ocse	-	-	-	-	-
Titoli di Stato Italia	17.769.501	-	-	-	17.769.501
Titoli di Stato UE	-	89.944.305	-	-	89.944.305
Titoli di Stato Ocse	-	-	22.051.642	-	22.051.642
Titoli di Stato Non Ocse	-	-	-	-	-
Azioni quotate Italia	2.005.716	-	-	-	2.005.716
Azioni quotate UE	-	31.486.796	-	-	31.486.796
Azioni quotate Ocse	-	-	78.827.510	-	78.827.510
Azioni quotate Non Ocse	-	-	-	2.728.519	2.728.519
Quote Oicr UE	-	8.042.726	-	-	8.042.726
Totale	21.603.784	170.229.745	112.781.302	2.728.519	307.343.350

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Totale
EUR	88.240.738	52.659.197	30.482.968	171.382.903
USD	21.301.647	1.827.438	64.379.288	87.508.373
JPY	-	-	6.587.642	6.587.642
GBP	19.042.545	-	7.613.935	26.656.480
CHF	422.113	-	6.637.006	7.059.119
SEK	120.463	-	169.110	289.573

DKK	637.942	-	476.727	1.114.669
NOK	-	-	73.175	73.175
CAD	-	-	4.016.711	4.016.711
AUD	-	-	2.529.769	2.529.769
HKD	-	-	10.497	10.497
SGD	-	-	114.439	114.439
Totale	129.765.448	54.486.635	123.091.267	307.343.350

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la “duration media” finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	6,53	8,87	7,23	0
Titoli di Debito quotati	5,39	4,73	4,26	0

L'indice, espresso in anni, misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	2.536	EUR	509.482
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	38.189	USD	3.157.100
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	5.451	USD	453.190

AMADEUS IT GROUP	ES0109067019	2.631	EUR	127.735
AMGEN INC	US0311621009	2.736	USD	673.303
APPLE INC	US0378331005	1.844	USD	224.494
ASML HOLDING	NL0010273215	2.698	EUR	1.359.252
ATLAS COPCO AB-A SHS	SE0017486889	9.014	SEK	99.784
AVNET INC	US0538071038	9.735	USD	379.275
AXA SA	FR0000120628	17.327	EUR	451.455
BNP PARIBAS	FR0000131104	6.435	EUR	342.664
CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z C	LU0240980523	5.633	EUR	6.550.334
CANDRIAM SUST BOND EMERG MKT Z C	LU1434520422	1.500	USD	1.491.483
CAPGEMINI SE	FR0000125338	686	EUR	106.982
CATERPILLAR INC	US1491231015	1.941	USD	435.686
CIGNA CORP	US1255231003	440	USD	136.603
CISCO SYSTEM	US17275R1023	14.483	USD	646.493
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	US22788C1053	1.473	USD	145.319
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	3.596	EUR	120.448
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	685	EUR	115.902
GENERAL MOTORS	US37045V1008	1.875	USD	59.100
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	182.139	EUR	378.485
INTESA SP 1% 04/07/24	XS2022425297	300.000	EUR	289.794
INTESA SP 1.75% 04/07/29	XS2022424993	300.000	EUR	254.468
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	369	EUR	42.177
L'OREAL	FR0000120321	399	EUR	133.106
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	242	EUR	164.536
MERCEDES 0.75% 08/02/30	DE000A2YNZX6	800.000	EUR	667.143
MICROSOFT CORP	US5949181045	27.529	USD	6.185.997
NESTLE SA-REG	CH0038863350	4.859	CHF	527.210
OMRON CORP	JP3197800000	1.200	JPY	54.581
PROLOGIS INC	US74340W1036	2.064	USD	218.013
S&P GLOBAL	US78409V1044	226	USD	70.926
SANOFI	FR0000120578	7.900	EUR	709.736
SAP SE	DE0007164600	6.343	EUR	611.402

SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	3.832	EUR	500.919
SHISEIDO CO LTD	JP3351600006	2.400	JPY	110.287
SIEMENS	DE0007236101	4.527	EUR	586.880
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	132	USD	68.111
VOLKSWAGEN 2.5% 31/07/26	XS1944390597	600.000	EUR	565.631
VOLKSWAGEN 3.5% PERP FtF	XS2187689034	300.000	EUR	283.841
ABIBB 2 3/4 03/17/36	BE6285457519	141.000	EUR	124.533
DT 2 1/4 03/29/39	DE000A2LQRS3	24.000	EUR	19.176
ALVGR 0 01/14/25	DE000A28RSQ8	400.000	EUR	373.840
MBGGR 1 11/11/25	DE000A190NE4	349.000	EUR	328.291
SOCGEN 1 11/24/30	FR0014000OZ2	400.000	EUR	351.156
RENAUL 2 1/2 06/02/27	FR0014006W65	800.000	EUR	706.589
CAPFP 2 1/2 07/01/23	FR0012821940	100.000	EUR	101.079
RENAUL 1 03/08/23	FR0013240835	100.000	EUR	100.187
ENGIFP 1 3/8 02/28/29	FR0013284254	400.000	EUR	348.932
BNP 2 3/8 11/20/30	FR0013381704	300.000	EUR	277.717
EDENFP 1 7/8 03/06/26	FR0013385655	100.000	EUR	97.000
BNP 2 1/8 01/23/27	FR0013398070	100.000	EUR	95.348
SANFP 1 1/4 03/21/34	FR0013409851	100.000	EUR	80.698
ENGIFP 1 3/4 03/27/28	FR0013504677	400.000	EUR	366.348
ENGIFP 2 1/8 03/30/32	FR0013504693	100.000	EUR	86.430
CAPFP 1 5/8 04/15/26	FR0013507852	100.000	EUR	95.240
BNP 1 1/8 04/17/29	FR0013508710	400.000	EUR	338.522
PG 4 7/8 05/11/27	XS0300113254	100.000	EUR	110.349
BNP 4 1/2 03/21/23	XS0606704558	100.000	EUR	104.066
BNP 2 7/8 09/26/23	XS0895249620	100.000	EUR	100.933
MCD 2 06/01/23	XS0934983999	100.000	EUR	101.023
MSFT 3 1/8 12/06/28	XS1001749289	100.000	EUR	102.915
BKNG 2 3/8 09/23/24	XS1112850125	100.000	EUR	98.696
AXASA 3.941 PERP	XS1134541306	314.000	EUR	309.500
BNP 2 3/8 02/17/25	XS1190632999	100.000	EUR	99.523
ACAFP 2 5/8 03/17/27	XS1204154410	318.000	EUR	303.894

AAPL 2 09/17/27	XS1292389415	100.000	EUR	95.778
HON 2 1/4 02/22/28	XS1366026919	100.000	EUR	95.645
ASML 1 3/8 07/07/26	XS1405780963	437.000	EUR	412.546
HOPF 0 3/4 06/07/23	XS1429027375	100.000	EUR	99.979
ISPIM 1 3/8 01/18/24	XS1551306951	100.000	EUR	99.701
DE 0 1/2 09/15/23	XS1683495136	100.000	EUR	98.716
BASGR 0 7/8 11/15/27	XS1718418103	100.000	EUR	90.649
BMW 0 3/8 07/10/23	XS1747444245	100.000	EUR	99.092
CFRVX 1 03/26/26	XS1789751531	100.000	EUR	93.977
BNP 1 1/4 03/19/25	XS1793252419	100.000	EUR	95.977
SUMIBK 0.819 07/23/23	XS1839105662	100.000	EUR	99.387
ABT 0 7/8 09/27/23	XS1883354620	100.000	EUR	98.980
MUFG 0.98 10/09/23	XS1890709774	100.000	EUR	98.759
VW 4 1/8 11/16/38	XS1910948675	100.000	EUR	91.390
MDT 1 1/8 03/07/27	XS1960678255	100.000	EUR	91.566
VOD 1 5/8 11/24/30	XS2002018500	323.000	EUR	272.163
BMW 0 3/8 09/24/27	XS2055728054	100.000	EUR	87.122
ISPIM 1 11/19/26	XS2081018629	100.000	EUR	89.019
VW 0 7/8 09/22/28	XS2234567233	100.000	EUR	81.224
STERV 0 5/8 12/02/30	XS2265360359	357.000	EUR	276.385
SGS SA-REG	CH0002497458	31	CHF	67.497
SONOVA HOLDING AG-REG	CH0012549785	275	CHF	61.074
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH0024608827	244	CHF	201.832
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	3.894	EUR	68.437
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	21.675	EUR	403.979
SAP SE	DE0007164600	5.373	EUR	517.903
SIEMENS AG-REG	DE0007236101	3.545	EUR	459.574
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	2.111	EUR	424.100
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	2.462	EUR	119.530
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	4.719	EUR	164.835
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	3.752	EUR	125.673
CARREFOUR SA	FR0000120172	9.717	EUR	151.974

SANOFI	FR0000120578	7.374	EUR	662.480
AXA SA	FR0000120628	11.502	EUR	299.685
THALES SA	FR0000121329	407	EUR	48.555
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	3.228	EUR	421.964
BNP PARIBAS	FR0000131104	8.564	EUR	456.033
ENGIE	FR0010208488	12.381	EUR	165.757
ALSTOM	FR0010220475	6.303	EUR	143.834
WH SMITH PLC	GB00B2PDGW16	623	GBP	10.424
RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	4.590	GBP	26.280
SMITH & NEPHEW PLC	GB0009223206	8.255	GBP	103.228
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	711	USD	111.981
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	9.167	USD	667.565
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	2.897	USD	885.400
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	10.198	EUR	169.440
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	148.288	EUR	308.142
HERA SPA	IT0001250932	29.447	EUR	74.177
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	167.312	EUR	36.190
POSTE ITALIANE SPA	IT0003796171	5.918	EUR	54.008
OLYMPUS CORP	JP3201200007	11.200	JPY	187.067
KAO CORP	JP3205800000	2.300	JPY	85.830
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JP3409800004	9.100	JPY	150.764
SOJITZ CORP	JP3663900003	20	JPY	357
NEC CORP	JP3733000008	5.200	JPY	171.157
HONDA MOTOR CO LTD	JP3854600008	15.300	JPY	329.429
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JP3897700005	13.800	JPY	67.100
RAKUTEN GROUP INC	JP3967200001	7.300	JPY	30.897
RICOH CO LTD	JP3973400009	18.000	JPY	128.719
RANDSTAD NV	NL0000379121	973	EUR	55.422
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2.538	EUR	1.278.644
ADOBE INC	US00724F1012	2.768	USD	872.818
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	1.529	USD	214.397
CBRE GROUP INC - A	US12504L1098	1.903	USD	137.226

CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	20.463	USD	913.429
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	8.832	USD	278.387
HP INC	US40434L1052	5.298	USD	133.387
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	US42824C1099	7.341	USD	109.780
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	1.362	USD	161.258
LG ELECTRONICS INC-GDR REGS	US50186Q2021	6.688	USD	104.025
PROLOGIS INC	US74340W1036	3.574	USD	377.510
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	2.029	USD	636.770
SALESFORCE INC	US79466L3024	6.800	USD	844.799
TERADATA CORP	US88076W1036	552	USD	17.410
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	8.927	USD	918.337
AMGEN INC	US0311621009	2.621	USD	645.003
AUTODESK INC	US0527691069	1.077	USD	188.577
CIGNA CORP	US1255231003	1.623	USD	503.879
CATERPILLAR INC	US1491231015	2.985	USD	670.027
EBAY INC	US2786421030	2.805	USD	108.994
MICROSOFT CORP	US5949181045	25.332	USD	5.692.312
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	US7960508882	151	USD	156.341
SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR	US7960542030	1.248	EUR	136.282
VMWARE INC-CLASS A	US9285634021	1.271	USD	146.196
BFCM 1 1/4 06/03/30	FR0013515749	300.000	EUR	245.247
BNG 0 3/4 01/24/29	XS1940071597	457.000	EUR	400.162
Totale				62.308.857

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-136.205.658	92.228.719	-43.976.939	228.434.377

Titoli di Debito quotati	-14.890.275	3.052.060	-11.838.215	17.942.335
Quote di OICR	-2.696.112	5.013.659	2.317.547	7.709.771
Titoli di capitale quotati	-72.425.501	65.067.334	-7.358.167	137.492.835
TOTALI	-226.217.546	165.361.772	-60.855.774	391.579.318

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2022 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	2022	
	TOTALE	% sui volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	28.273	0,0072

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.424.168

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 10.635.642

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Crediti previdenziali	4.024.519	960.221
Crediti per operazioni da regolare	59.781	56.483
Crediti per reintegro CSDR	163	-

Crediti da elaborazione prestazioni	6.551.179	12.115.546
Totale	10.635.642	13.132.250

La voce crediti previdenziali è rappresentato dalla quota parte del comparto dei crediti verso erario per € 846,00, dal credito per switch IN per € 1.424.962, dai crediti per contributi da conferire per € 2.598.711.

La voce Crediti da elaborazione prestazioni è relativa alla contropartita per l'importo trattenuto ai Gestori per far fronte alle liquidazioni mensili.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 189.520**

a) Cassa e depositi bancari **€ 140.739**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei c/c spese amministrativi, c/c postale, carte di credito e saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Cassa e depositi bancari amministrativi	140.739	128.415
Totale	140.739	128.415

b) Immobilizzazioni immateriali **€ 649**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni immateriali	649	3.132
Totale	649	3.132

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 5.086**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni materiali	5.086	5.277
Totale	5.086	5.277

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 38.393**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre attività della gestione amministrativa	38.393	13.762
Totale	38.393	13.762

e) Risconti attivi**€ 4.653**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei risconti attivi i quali consistono nella quota di competenza dell'anno 2023 dei costi addebitati nel 2022; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Risconti attivi	4.653	2.537
Totale	4.653	2.537

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 8.404.457

a) Debiti della gestione previdenziale € 8.383.708

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Passività della gestione previdenziale	3.398.462	2.035.637
Contributi da identificare	2.173.119	1.336.708
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.453.106	1.093.461
Contributi da riconciliare	1.145.605	1.051.818
Erario ritenute su redditi da capitale	207.948	329.707
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	5.311	14.609
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	100	159
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	57	53
Totale	8.383.708	5.862.152

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine perché rigettati dalla controparte.

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2022. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2023.

I Contributi, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Le passività della gestione previdenziale si riferiscono ai debiti per switch out per € 1.022.741 e alla quota parte del comparto dei contributi incassati ma in attesa di essere riconciliati per € 2.375.722.

b) Altre passività della gestione previdenziale € 20.749

Le altre passività della gestione previdenziale sono date dalla quota parte del comparto degli interessi attivi accreditati sui conti previdenziali della gestione transitoria e trasferiti nei conti di gestione amministrativa a gennaio 2023

20 - Passività della gestione finanziaria**€ 254.766****c) Ratei e risconti passivi****€ 0**

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Ratei e risconti passivi	-	639
Totale	-	639

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ 254.766**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debiti per commissioni di overperformance	137.571	182.109
Debiti per commissioni di gestione	84.097	77.191
Debiti diversi vs monocomparto	15.600	-
Debiti per commissioni Depositario	17.498	15.836
Totale	254.766	275.136

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 189.520****a) TFR****€ 794**

Tale voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto della somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 76.199**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, verso l'Erario e contributi previdenziali e assistenziali a favore dei dipendenti del Fondo. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre passività della gestione amministrativa	76.199	60.623
Totale	76.199	60.623

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 112.527**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 14.842.879. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.936.000: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 12.906.879: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2023.

Alla data del 31 gennaio 2023 in corrispondenza di tale voce si registra un importo pari ad € 673.804.

Sono presenti, inoltre, contratti futures pari a € 50.363.716 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 68.706.526**

a) Contributi per le prestazioni **€ 92.812.911**

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi	64.603.074	49.019.554
Trasferimenti in ingresso	15.424.814	12.191.521
Trasferimenti per conversione comparto	11.511.422	9.217.016
TFR Progresso	1.271.696	1.269.614
Contributi per reintegro anticipi	1.905	17.071
Totale	92.812.911	71.714.776

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi da datore lavoro	9.773.422	7.194.380
Contributi da lavoratori	13.717.230	10.706.125
T.F.R.	41.112.422	31.119.049
Totale	64.603.074	49.019.554

b) Anticipazioni

€ -2.720.136

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e Riscatti

€ -20.482.652

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Trasferimento posizione individuale in uscita	10.296.514	7.508.295

Riscatto per conversione comparto	6.605.808	4.715.194
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	3.469.765	3.354.546
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-	189.828
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	16.103	87.667
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	58.840	54.955
Rimborsi quote	35.607	32.490
Adeguamento Valorizzazione Prestazioni	15	487
Totale	20.482.652	15.943.462

d) Trasformazioni in rendita **€ -74.465**

La voce contiene quanto erogato in forma di rendita agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale **€ - 687.295**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata **€ -141.837**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rate per Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA).

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta **€ -49.424.706**

La voce rappresenta il risultato positivo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 5.376.280, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € -54.800.986. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.134.216	-27.297.053

Titoli di Debito quotati	802.927	-8.163.279
Titoli di Capitale quotati	2.391.574	-15.178.680
Quote di OICR	-	-2.041.359
Depositi bancari	47.563	-
Futures		-1.754.003
Risultato della gestione cambi		-338.283
Retrocessione commissioni		-
Commissioni di negoziazione		-28.273
Altri costi		-322
Altri ricavi	-	266
Totale	5.376.280	-54.800.986

40 - Oneri di gestione**€ -307.172****a) Società di gestione****€ -273.559**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € -273.559.

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di Overperformance	Totale
Candriam Belgium	201.650	-97.459	104.191
Groupama Asset Management S.A.	116.448	52.920	169.368
Totale	318.098	-44.539	273.559

b) Depositario € -33.613

La voce risulta composta dalle commissioni del Depositario per € -33.613

50 - Margine della gestione finanziaria € -49.731.878**60 - Saldo della gestione amministrativa** € -

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto l'avanzo (€ 112.527) è stato riscontato al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 563.089

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative	416.408	308.044
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate anno precedente	92.011	88.088
Quote iscrizione	39.802	26.279
Trattenute per copertura oneri funzionamento	14.868	11.280
Totale	563.089	433.691

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -87.417

La voce pari ad Euro 87.417, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative € -231.472

La voce pari ad Euro 231.472 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

d) Spese per il personale € -150.764

La voce pari ad Euro 150.764, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

Al 31/12/2022 il personale è composto da 32 unità.

e) Ammortamenti € -5.440

La voce pari ad Euro 5.440 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

g) Oneri e proventi diversi € 24.531

La voce pari ad Euro 24.531 rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta nel bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -112.527

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 18.974.648

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva € 8.150.405

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio finale ante imposta	330.158.897
Controvalore quote annullate per riscatti e trasferimenti	24.106.370
Controvalore contributi incassati	93.269.105
redditi esenti	-
Patrimonio iniziale	311.184.249
Rendimento imponibile	-50.188.087
Rendimenti da Titoli di Stato	-25.162.835
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato	-15.726.772
Deduzione imposta per Titoli di Stato	-9.436.063
Rendimento imponibile al netto delle deduzioni	-40.752.024
Imposta 20%	-8.150.405

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo “imposta sostitutiva” nella parte generale della Nota Integrativa.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 27.125.053

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

3.5 - Rendiconto della fase di accumulo - Comparto DINAMICO

3.5.1 - Stato Patrimoniale

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	319.191.391	291.914.029
a) Depositi bancari	17.240.820	14.193.781
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	77.026.303	64.317.710
d) Titoli di debito quotati	15.951.874	12.571.651
e) Titoli di capitale quotati	169.300.333	172.259.158
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	12.068.143	11.797.243
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	609.940	452.047
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	26.993.978	16.322.439
p) margini e crediti su operazioni forward/future	0	0
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	148.571	119.451
a) Cassa e depositi bancari	109.878	99.868
b) Immobilizzazioni immateriali	515	2.483
c) Immobilizzazioni materiali	4.034	4.182
d) Altre attività della gestione amministrativa	30.453	10.907
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	3.691	2.011
50 Crediti di imposta	7.395.334	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	7.395.334	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	326.735.296	292.033.480

3.5.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA'			
Fase di accumulo			
10 Passività della gestione previdenziale		-6.251.319	-4.739.891
a) Debiti della gestione previdenziale	-6.234.861		-4.739.891
b) Altre passività della gestione previdenziale	-16.458		0
20 Passività della gestione finanziaria		-16.444.574	-385.057
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0		0
b) Opzioni emesse	0		0
c) Ratei e risconti passivi	0		-3.044
d) Altre passività della gestione finanziaria	-16.444.574		-382.013
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		0	0
40 Passività della gestione amministrativa		-148.571	-119.451
a) TFR	-630		-387
b) Altre passività della gestione amministrativa	-60.441		-48.047
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-87.500		-71.017
50 Debiti di imposta		0	-6.686.705
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0		-6.686.705
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-22.844.464	-11.931.104
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		303.890.832	280.102.376

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	103.083.793	97.270.471
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	12.342.883	13.438.676
Contributi da Ricevere	-12.342.883	-13.438.676
Contratti futures	90.740.910	83.831.795
Controparte c/contratti futures	-90.740.910	-83.831.795

3.5.2 – Conto Economico

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	58.805.507	45.471.834
a) Contributi per le prestazioni	76.952.076	59.461.313
b) Anticipazioni	-2.985.863	-2.228.027
c) Trasferimenti e riscatti	-14.497.493	-11.412.257
d) Trasformazioni in rendita	-102.107	-65.942
e) Erogazioni in forma di capitale	-526.949	-254.169
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-34.157	-29.084
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minuisvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-42.242.827	33.930.114
a) Dividendi e interessi	5.023.613	4.085.692
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-47.266.440	29.844.422
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-169.558	-427.779
a) Società di gestione	-139.846	-401.575
b) Banca depositaria	-29.712	-26.204
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-42.412.385	33.502.335
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	445.586	342.107
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-69.338	-46.424
c) Spese generali ed amministrative	-184.306	-136.065
d) Spese per il personale	-119.585	-88.998
e) Ammortamenti	-4.315	-4.211
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	19.458	4.608
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-87.500	-71.017
l) investimento avanzo copertura oneri	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	16.393.122	78.974.169
80 Imposta sostitutiva	7.395.334	-6.686.705
a) Imposta sostitutiva	7.395.334	-6.686.705
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	23.788.456	72.287.464

3.5.3 – Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	12.507.619,661		280.102.376
a) Quote emesse	3.689.445,307	76.952.076	
b) Quote annullate	-871.208,801	-18.146.569	
c) Variazione del valore quota		-35.017.051	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			23.788.456
Quote in essere alla fine dell'esercizio	15.325.856,167		303.890.832

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 19,829.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 22,395.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate, avente un importo pari a € 58.805.507, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 319.191.391

Le risorse del Fondo sono affidate ai gestori precisati nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Anno 2022
Anima SGR S.p.A.	143.093.892
Eurizon Capital SGR S.p.A.	144.508.729
Totale	287.602.621

a) Depositi bancari**€ 17.240.820**

La voce, di importo pari a € 17.240.820, è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario (€ 13.447.663) ed € 3.793.157 relativi alla quota parte del comparto dei conti Raccolta e Liquidazioni.

Gestore	Anno 2022	Anno 2021
Eurizon Capital SGR S.p.A.	7.421.384	8.446.136
Anima SGR S.p.A.	6.026.279	3.562.859
Attribuzione cc previdenziali	3.793.157	2.184.786
Totale depositi bancari	17.240.820	14.193.781

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali**€ 77.026.303****d) Titoli di debito quotati****€ 15.951.874****e) Titoli di capitale quotati****€ 169.300.333****h) Quote di OICR****€ 12.068.143****Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 326.735.296:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	MICROSOFT	US5949181045	I.G - az.quotate ocse	14.121.634	4,51%
2	EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - quo.oicr a altri eu	12.068.143	4,04%
3	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - az.quotate ocse	8.130.653	2,19%
4	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - az.quotate ocse	7.926.555	2,00%
5	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DE0001102580	I.G - tit.stato altri eu	4.901.116	1,64%
6	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - az.quotate non ocse	4.399.771	1,61%
7	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - az.quotate ocse	4.385.258	1,57%
8	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - az.quotate altri eu	3.933.167	1,44%
9	CSCO	US17275R1023	I.G - az.quotate ocse	3.746.301	1,32%
10	FRANCE (GOVT OF)	FR0013341682	I.G - tit.stato altri eu	3.538.363	1,13%
11	ADOBE SYSTEM INC.	US00724F1012	I.G - az.quotate ocse	3.357.728	1,08%
12	FRANCE (GOVT OF)	FR0000187635	I.G - tit.stato altri eu	3.344.754	1,07%
13	GERMAN TREASURY BILL	DE0001030872	I.G - tit.stato altri eu	3.251.325	1,00%
14	FRENCH DISCOUNT T-BILL	FR0127317016	I.G - tit.stato altri eu	3.163.072	0,98%
15	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - az.quotate ocse	3.158.032	0,95%
16	AZN	GB0009895292	I.G - az.quotate altri eu	3.118.395	0,77%
17	ROG	CH0012032048	I.G - az.quotate ocse	3.030.381	0,76%
18	FP	FR0000120271	I.G - az.quotate altri eu	2.966.693	0,73%
19	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005390874	I.G - tit.stato italia	2.900.525	0,69%
20	US TREASURY N/B	US912828P469	I.G - tit.stato ocse	2.725.272	0,68%
21	AMGN	US0311621009	I.G - az.quotate ocse	2.414.633	0,67%
22	UK TSY 1 1/4% 2027	GB00BDRHNP05	I.G - tit.stato altri eu	2.307.425	0,66%
23	ANTHEM INC	US0367521038	I.G - az.quotate ocse	2.300.814	0,67%
24	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - az.quotate altri eu	2.257.511	0,65%
25	SIE	DE0007236101	I.G - az.quotate altri eu	2.101.724	0,64%
26	NOVN	CH0012005267	I.G - az.quotate ocse	2.067.806	0,64%
27	BUNDESobligation	DE0001141869	I.G - tit.stato altri eu	1.937.455	0,61%
28	GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	I.G - az.quotate ocse	1.937.300	0,60%
29	ITOCHU CORP	JP3143600009	I.G - az.quotate ocse	1.912.949	0,59%
30	TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	I.G - az.quotate ocse	1.900.873	0,59%
31	CVS	US1266501006	I.G - az.quotate ocse	1.873.323	0,57%
32	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005419848	I.G - tit.stato italia	1.835.150	0,56%

33	SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	I.G - az.quotate ocse	1.786.720	0,54%
34	UK TSY 3 1/4% 2044	GB00B84Z9V04	I.G - tit.stato altri eu	1.733.316	0,54%
35	DBR 5 1/2 01/04/31	DE0001135176	I.G - tit.stato altri eu	1.703.988	0,53%
36	IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - az.quotate altri eu	1.679.580	0,52%
37	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - az.quotate altri eu	1.518.307	0,51%
38	US TREASURY N/B	US912828Y792	I.G - tit.stato ocse	1.503.942	0,50%
39	BANK OF MONTREAL	CA0636711016	I.G - az.quotate ocse	1.483.133	0,49%
40	CIGNA CORP	US1255231003	I.G - az.quotate ocse	1.457.884	0,49%
41	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - az.quotate altri eu	1.416.287	0,49%
42	UK TSY 0 7/8% 2029	GB00BJMHB534	I.G - tit.stato altri eu	1.378.187	0,48%
43	SAP	DE0007164600	I.G - az.quotate altri eu	1.354.858	0,47%
44	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AU0000261372	I.G - az.quotate ocse	1.332.230	0,46%
45	COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	I.G - az.quotate ocse	1.312.453	0,46%
46	GSK PLC	GB00BN7SWP63	I.G - az.quotate altri eu	1.307.314	0,46%
47	BUONI POLIENNALI DEL TES	IT0005386245	I.G - tit.stato italia	1.278.237	0,45%
48	ZURN	CH0011075394	I.G - az.quotate ocse	1.266.666	0,43%
49	BNP	FR0000131104	I.G - az.quotate altri eu	1.260.800	0,43%
50	MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	I.G - az.quotate altri eu	1.260.236	0,42%
51	Altri			125.298.414	43,07%
	Totale			274.346.653	89,35%

Operazioni di compravendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore €
MICROSOFT	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	1.906	USD	-430.890
CADENCE DESIGN SYS INC	US1273871087	29/12/2022	03/01/2023	1168	USD	-178.189
AJINOMOTO CO INC	JP3119600009	29/12/2022	04/01/2023	1500	JPY	-43.459
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	29/12/2022	04/01/2023	3100	JPY	-82.357
NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	JP3675600005	29/12/2022	04/01/2023	1000	JPY	-74.681

NEC CORP.	JPY	JP3733000008	29/12/2022	04/01/2023	-2500	JPY	81.293
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES		JP3900000005	29/12/2022	04/01/2023	2300	JPY	-85.069
BMY		US1101221083	30/12/2022	04/01/2023	-1149	USD	76.335
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	4283	CAD	-299.775
KESBV		FI0009000202	29/12/2022	02/01/2023	2167	EUR	-44.898
WARTSILA OYJ-B SHARES		FI0009003727	29/12/2022	02/01/2023	-17529	EUR	138.581
CASTELLUM AB		SE0000379190	29/12/2022	02/01/2023	8300	SEK	-94.861
STOREBRAND ASA		NO0003053605	29/12/2022	02/01/2023	4544	NOK	-36.784
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		DK0061539921	29/12/2022	02/01/2023	5791	DKK	-158.676
HMB		SE0000106270	29/12/2022	02/01/2023	-23013	SEK	233.430
FORENINGSSPARBANKEN AB		SE0000242455	29/12/2022	02/01/2023	-8509	SEK	136.038
CA		FR0000120172	29/12/2022	02/01/2023	-8005	EUR	125.621
KPN		NL0000009082	29/12/2022	02/01/2023	-33389	EUR	98.203
DPW		DE0005552004	29/12/2022	02/01/2023	4576	EUR	-161.763
WAREHOUSES DE PAUW SCA		BE0974349814	29/12/2022	02/01/2023	5036	EUR	-134.907
ASR NEDERLAND NV		NL0011872643	29/12/2022	02/01/2023	4452	EUR	-197.122
PIRELLI & C SPA		IT0005278236	29/12/2022	02/01/2023	28573	EUR	-116.365
KONINKLIJKE AHOLD NV		NL0011794037	29/12/2022	02/01/2023	-2181	EUR	59.300
RED ELECTRICA CORPORACION SA		ES0173093024	29/12/2022	02/01/2023	-1327	EUR	21.963
POSTE ITALIANE SPA		IT0003796171	29/12/2022	02/01/2023	-29825	EUR	273.930
NN GROUP NV		NL0010773842	29/12/2022	02/01/2023	-5042	EUR	196.872
INDITEX		ES0148396007	29/12/2022	02/01/2023	-2527	EUR	63.362
CNH INDUSTRIAL NV		NL0010545661	29/12/2022	02/01/2023	-10542	EUR	159.451
ASML HOLDING NV		NL0010273215	29/12/2022	02/01/2023	-66	EUR	33.659
IBERDROLA SA		ES0144580Y14	29/12/2022	02/01/2023	-3875	EUR	42.657
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		PTGAL0AM0009	29/12/2022	02/01/2023	3638	EUR	-46.220
FONCIERE DES REGIONS		FR0000064578	29/12/2022	02/01/2023	-4348	EUR	241.416
FERROVIAL SA		ES0118900010	29/12/2022	02/01/2023	-4618	EUR	113.636
WENDEL INVESTISSEMENT		FR0000121204	29/12/2022	02/01/2023	-2203	EUR	193.380
OMV		AT0000743059	29/12/2022	02/01/2023	-4260	EUR	208.077
RANDSTAD HOLDING NV		NL0000379121	29/12/2022	02/01/2023	-714	EUR	41.066
SAN		FR0000120578	29/12/2022	02/01/2023	-12676	EUR	1.148.512
STM		NL0000226223	29/12/2022	02/01/2023	4018	EUR	-133.529

SRG	IT0003153415	29/12/2022	02/01/2023	104061	EUR	-480.864
SU	FR0000121972	29/12/2022	02/01/2023	-3597	EUR	476.983
MUV2	DE0008430026	29/12/2022	02/01/2023	-2426	EUR	740.237
G	IT0000062072	29/12/2022	02/01/2023	33397	EUR	-560.446
SIE	DE0007236101	29/12/2022	02/01/2023	-364	EUR	47.204
TFI	FR0000054900	29/12/2022	02/01/2023	12226	EUR	-88.067
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	29/12/2022	02/01/2023	4989	EUR	-168.566
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	ES0109067019	29/12/2022	02/01/2023	2498	EUR	-122.840
FP	FR0000120271	29/12/2022	02/01/2023	30601	EUR	-1.824.327
PUB	FR0000130577	29/12/2022	02/01/2023	7604	EUR	-455.872
PP	FR0000121485	29/12/2022	02/01/2023	284	EUR	-136.406
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	29/12/2022	02/01/2023	4968	EUR	-235.737
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AU0000224040	29/12/2022	03/01/2023	-1680	AUD	37.214
TRANSURBAN GROUP	AU000000TCL6	29/12/2022	03/01/2023	7467	AUD	-61.463
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AU000000FMG4	29/12/2022	03/01/2023	4864	AUD	-63.384
BRAMBLES LTD	AU000000BXB1	29/12/2022	03/01/2023	4893	AUD	-37.158
SGS SA-REG	CH0002497458	29/12/2022	03/01/2023	-89	CHF	194.971
ZURN	CH0011075394	29/12/2022	03/01/2023	-407	CHF	185.004
NOVN	CH0012005267	29/12/2022	03/01/2023	1599	CHF	-137.532
ROG	CH0012032048	29/12/2022	03/01/2023	128	CHF	-38.195
UBS GROUP AG	CH0244767585	29/12/2022	03/01/2023	4823	CHF	-84.970
TEMENOS GROUP AG-REG	CH0012453913	29/12/2022	03/01/2023	935	CHF	-48.065
SMSN	US7960508882	29/12/2022	03/01/2023	-242	USD	249.330
LAND SECURITIES GROUP PLC	GB00BYW0PQ60	29/12/2022	03/01/2023	-56339	GBP	396.319
COCA-COLA HBC AG-CDI	CH0198251305	29/12/2022	03/01/2023	-15196	GBP	330.912
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	29/12/2022	03/01/2023	-7905	GBP	291.907
AZN	GB0009895292	29/12/2022	03/01/2023	-193	GBP	24.646
RIO	GB0007188757	29/12/2022	03/01/2023	-4985	GBP	328.744
WHR	US9633201069	29/12/2022	03/01/2023	1417	USD	-189.992
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	US71654V4086	29/12/2022	03/01/2023	2840	USD	-28.668
GENERAL MILLS INC	US3703341046	29/12/2022	03/01/2023	5725	USD	-454.737
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IE00BK9ZQ967	29/12/2022	03/01/2023	741	USD	-118.432
INGERSOLL-RAND INC	US45687V1061	29/12/2022	03/01/2023	8451	USD	-418.639

DOW INC	US2605571031	29/12/2022	03/01/2023	14623	USD	-695.166
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	US43300A2033	29/12/2022	03/01/2023	2380	USD	-281.681
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	29/12/2022	03/01/2023	3102	USD	-19.530
FORTINET INC	US34959E1091	29/12/2022	03/01/2023	7711	USD	-355.237
TERADATA CORP	US88076W1036	29/12/2022	03/01/2023	4047	USD	-128.009
MOODY'S CORP	US6153691059	29/12/2022	03/01/2023	940	USD	-248.457
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	US4595061015	29/12/2022	03/01/2023	413	USD	-40.771
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	29/12/2022	03/01/2023	1397	USD	-696.155
AUTODESK INC	US0527691069	29/12/2022	03/01/2023	728	USD	-128.332
AMGN	US0311621009	29/12/2022	03/01/2023	546	USD	-135.243
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	29/12/2022	03/01/2023	188	USD	-58.238
BANK OF MONTREAL	CA0636711016	29/12/2022	03/01/2023	-6994	CAD	595.438
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	29/12/2022	03/01/2023	2988	USD	-212.010
HERSHEY CO/THE	US4278661081	29/12/2022	03/01/2023	876	USD	-191.792
TORONTO-DOMINION BANK	CA8911605092	29/12/2022	03/01/2023	556	CAD	-33.943
YUM CHINA HOLDINGS INC	US98850P1093	29/12/2022	03/01/2023	6055	USD	-320.091
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	GB00BDCPN049	29/12/2022	03/01/2023	3709	USD	-193.531
CBRE GROUP INC	US12504L1098	29/12/2022	03/01/2023	1774	USD	-128.892
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	29/12/2022	03/01/2023	4613	USD	-315.820
ILLUMINA INC	US4523271090	29/12/2022	03/01/2023	553	USD	-104.448
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	29/12/2022	03/01/2023	111	USD	-75.299
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	US28176E1082	29/12/2022	03/01/2023	615	USD	-43.380
BIOGEN IDEC INC	US09062X1037	29/12/2022	03/01/2023	-139	USD	36.138
MSFT	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	4711	USD	-1.062.772
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	29/12/2022	03/01/2023	985	USD	-102.009
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	29/12/2022	03/01/2023	2180	USD	-180.692
PROLOGIS INC	US74340W1036	29/12/2022	03/01/2023	2968	USD	-316.117
ECOLAB INC	US2788651006	29/12/2022	03/01/2023	209	USD	-28.930
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	29/12/2022	03/01/2023	2294	CAD	-162.019
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CA1363751027	29/12/2022	03/01/2023	223	CAD	-25.105
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AU0000261372	29/12/2022	03/01/2023	-2171	AUD	32.297
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GB00BHJYC057	29/12/2022	03/01/2023	1061	GBP	-57.177
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GB00BF8Q6K64	29/12/2022	03/01/2023	83566	GBP	-178.746

REED ELSEVIER PLC	GB00B2B0DG97	29/12/2022	03/01/2023	2828	GBP	-74.157
INVESTEC PLC	GB00B17BBQ50	29/12/2022	03/01/2023	31074	GBP	-183.440
OWENS CORNING	US6907421019	29/12/2022	03/01/2023	-987	USD	80.320
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	29/12/2022	03/01/2023	-2079	USD	65.242
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US6092071058	29/12/2022	03/01/2023	-3274	USD	205.791
ABBVIE INC	US00287Y1091	29/12/2022	03/01/2023	-4158	USD	635.498
ANTHEM INC	US0367521038	29/12/2022	03/01/2023	-995	USD	479.557
dEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	29/12/2022	03/01/2023	-1397	USD	102.039
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	US42824C1099	29/12/2022	03/01/2023	-40311	USD	602.369
HP INC	US40434L1052	29/12/2022	03/01/2023	-3381	USD	86.020
NORTONLIFELOCK INC	US6687711084	29/12/2022	03/01/2023	-9027	USD	179.793
WASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	29/12/2022	03/01/2023	-1065	USD	158.551
SEMPRA ENERGY	US8168511090	29/12/2022	03/01/2023	-3037	USD	445.390
DAVITA INC	US23918K1088	29/12/2022	03/01/2023	-780	USD	54.750
EBAY INC	US2786421030	29/12/2022	03/01/2023	-3360	USD	130.828
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	29/12/2022	03/01/2023	-5564	USD	445.292
ADOBE SYSTEM INC.	US00724F1012	29/12/2022	03/01/2023	-1261	USD	398.680
CSCO	US17275R1023	29/12/2022	03/01/2023	-10279	USD	459.049
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	29/12/2022	03/01/2023	-4256	USD	316.974
NEM	US6516391066	29/12/2022	03/01/2023	-8992	USD	400.646
CAT	US1491231015	29/12/2022	03/01/2023	-3531	USD	794.838
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JP3197600004	29/12/2022	04/01/2023	9300	JPY	-206.278
.AST RETAILING CO LTD	JP3802300008	29/12/2022	04/01/2023	200	JPY	-111.113
ITOCHU CORP	JP3143600009	29/12/2022	04/01/2023	-7800	JPY	228.711
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JP3419400001	29/12/2022	04/01/2023	-19800	JPY	258.419
mitsui & co ltd	JP3893600001	29/12/2022	04/01/2023	-7700	JPY	209.435
7752	JP3973400009	29/12/2022	04/01/2023	-14000	JPY	98.592
AJINOMOTO CO INC	JP3119600009	29/12/2022	04/01/2023	-6000	JPY	173.022
mitsubishi estate co.ltd. jpy	JP3899600005	29/12/2022	04/01/2023	28300	JPY	-338.333
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JP3762800005	29/12/2022	04/01/2023	3400	JPY	-75.079
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JP3955000009	29/12/2022	04/01/2023	16000	JPY	-238.654
NKSJ HOLDINGS INC	JP3165000005	29/12/2022	04/01/2023	-3000	JPY	123.304
mitsui sumitomo insurance gr	JP3890310000	29/12/2022	04/01/2023	-2900	JPY	85.523

7267	JP3854600008	29/12/2022	04/01/2023	2800	JPY	-59.742
NTT DATA CORP	JP3165700000	29/12/2022	04/01/2023	-10300	JPY	140.728
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JP3519400000	29/12/2022	04/01/2023	11500	JPY	-275.132
JS GROUP CORP	JP3626800001	29/12/2022	04/01/2023	-20600	JPY	288.406
SYSMEX CORP	JP3351100007	29/12/2022	04/01/2023	1100	JPY	-62.296
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JP3047550003	29/12/2022	04/01/2022	20	JPY	-62.741
RAKUTEN INC	JP3967200001	29/12/2022	04/01/2023	-50300	JPY	209.992
YAHOO! JAPAN CORP	JP3933800009	29/12/2022	04/01/2023	28300	JPY	-65.935
Totale						-771.766

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Al 31 dicembre 2022 risultano i seguenti contratti derivati.

Tipologia	Strumento / Indice sottostante	Tipo operazione	Divisa	Valore posizione
Futures	MAR23 CME EURO CANADIAN CAH3	LUNGA	CAD	1.007.479
Futures	EAH3 IMM AUD EUR MAR23 EAH3	LUNGA	AUD	1.129.015
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	28.357.046
Futures	MAR23 ERX EU VGH3	CORTA	EUR	-1.438.300
Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	2.504.316
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	8.779.794
Futures	RYH3 IMM FUT FX JYP MAR23	LUNGA	JPY	1.860.070
Futures	MAR23 CME EURO CANADIAN CAH3	LUNGA	CAD	1.511.219
Futures	EAH3 IMM AUD EUR MAR23 EAH3	LUNGA	AUD	1.379.907
Futures	ECH3 EURO CUR UNIT MAR23	LUNGA	USD	32.137.985
Futures	EWH3 SWEDISH KRONA MAR23 EWH3	LUNGA	SEK	251.252
Futures	RFH3 IMM EURO FX SF MAR23	LUNGA	CHF	1.627.805
Futures	RPH3 IMM FUT FX GBP MAR23	LUNGA	GBP	8.905.219
Futures	RYH3 IMM FUT FX JYP MAR23	LUNGA	JPY	2.728.103
Totale				90.740.910

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Al 31 dicembre 2022 non risultano posizioni in valuta.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Obbligazione quotate Italia	1.955.757	-	-	-	1.955.757
Obbligazione quotate UE	-	10.175.065	-	-	10.175.065
Obbligazione quotate Ocse	-	-	3.821.052	-	3.821.052
Titoli di Stato Italia	11.196.950	-	-	-	11.196.950
Titoli di Stato UE	-	50.618.449	-	-	50.618.449
Titoli di Stato Ocse	-	-	15.210.904	-	15.210.904
Azioni quotate Italia	3.578.664	-	-	-	3.578.664
Azioni quotate UE	-	42.611.648	-	-	42.611.648
Azioni quotate Ocse	-	-	114.591.037	-	114.591.037
Azioni quotate Non Ocse	-	-	-	8.518.984	8.518.984
Quote Oicr UE	-	12.068.143	-	-	12.068.143
Totale	16.731.371	115.473.305	133.622.993	8.518.984	274.346.653

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Totale
EUR	50.614.299	15.951.874	44.674.604	111.240.777
USD	15.210.904	-	96.251.827	111.462.731
JPY	-	-	10.054.108	10.054.108
GBP	11.201.101	-	10.769.287	21.970.388
CHF	-	-	8.449.994	8.449.994
SEK	-	-	457.433	457.433
DKK	-	-	399.307	399.307
CAD	-	-	5.258.209	5.258.209
AUD	-	-	4.903.284	4.903.284
NOK	-	-	36.909	36.909

THB	-	-	113.513	113.513
Totale	77.026.304	15.951.874	181.368.475	274.346.653

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la “duration media” finanziaria dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,989	8,428	6,169
Titoli di Debito quotati	5,615	5,226	5,888

L'indice, espresso in anni, misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

Posizioni in potenziale conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in potenziale conflitto d'interesse al 31 dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
SIEMENS AG REG	DE0007236101	10.167	EUR	1.318.050
ASSICURAZIONI G	IT0000062072	47.227	EUR	784.677
CATERPILLAR INC	US1491231015	726	EUR	162.962
HONDA MOTOR CO	JP3854600008	38.300	EUR	824.649
MICROSOFT CORP	US5949181045	31.079	EUR	6.983.718
AMGEN INC	US0311621009	5.709	EUR	1.404.932
CISCO SYSTEMS I	US17275R1023	52.041	EUR	2.323.013
SCHNEIDER ELECT	FR0000121972	1.174	EUR	153.465

SAP AG	DE0007164600	5.923	EUR	570.918
STMICROELECTRON	NL0000226223	4.018	EUR	132.614
ADOBE INC	US00724F1012	6.143	EUR	1.937.040
EBAY INC	US2786421030	2.037	EUR	79.152
SANOFI	FR0000120578	1.189	EUR	106.820
RANDSTAD NV	NL0000379121	5.598	EUR	318.862
SALESFORCE.COM	US79466L3024	8.682	EUR	1.078.611
ILLUMINA INC	US4523271090	652	EUR	123.527
VMWARE INC CLAS	US9285634021	5.902	EUR	678.876
AMADEUS IT GROU	ES0109067019	7.224	EUR	350.725
GENERAL MOTORS	US37045V1008	14.244	EUR	448.975
PROLOGIS INC	US74340W1036	4.462	EUR	471.306
CBRE GROUP INC	US12504L1098	9.854	EUR	710.578
ASML HOLDING	NL0010273215	4.253	EUR	2.142.661
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	11.926	EUR	868.484
ALPHABET INC CL	US02079K3059	51.344	EUR	4.244.634
HEWLETT PACKARD	US42824C1099	11.380	EUR	170.180
HEWLETT PACKARD	US40434L1052	17.937	EUR	451.598
EF-BD CP EUR-X	LU1559925067	128.837	EUR	12.068.143
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	3.288	EUR	1.004.901
CIGNA CORP	US1255231003	2.181	EUR	677.117
TRANE TECHNOLOG	IE00BK9ZQ967	1.164	EUR	183.328
BNP PARIBAS	FR0000131104	15.150	EUR	806.738
ABBOTT LABORATO	US0028241000	17.561	EUR	1.806.535
SIEMENS AG	DE0007236101	6.045	EUR	783.674
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	IT0000062072	9.563	EUR	158.889
INTESA SANPAOLO SPA	IT0000072618	135.476	EUR	281.519
ALLIANZ SE	DE0008404005	2.909	EUR	584.418
MC DONALD S CORP	US5801351017	338	EUR	83.461
MICROSOFT CORP	US5949181045	29.821	EUR	7.129.329
LVMH MOET HENNESSY LOUIS SE	FR0000121014	862	EUR	586.074
AMGEN INC	US0311621009	4.097	EUR	1.008.233
BCO SANTANDER SA	ES0113900J37	179.765	EUR	503.791

CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	31.834	EUR	1.421.010
ESSILOR LUXOTTICA	FR0000121667	1.487	EUR	251.600
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	4.154	EUR	543.011
SAP AG	DE0007164600	8.133	EUR	783.940
ENEL SPA	IT0003128367	66.615	EUR	335.073
STMICROELECTRONICS NV	NL0000226223	5.443	EUR	179.646
ADOBE INC	US00724F1012	4.499	EUR	1.418.646
MERCEDES BENZ GROUP AG	DE0007100000	4.216	EUR	258.862
POSCO	US6934831099	1.734	EUR	88.499
SALESFORCE.COM INC	US79466L3024	5.691	EUR	707.023
SONOVA HOLDING AG	CH0012549785	490	EUR	108.826
ENGIE	FR0010208488	24.002	EUR	321.339
ILLUMINA INC	US4523271090	389	EUR	73.700
DELL TECHNOLOGIES INC	US9285634021	1.958	EUR	225.218
NESTLE AG	CH0038863350	4.100	EUR	444.871
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	1.728	EUR	83.894
GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	5.489	EUR	173.015
PROLOGIS INC	US74340W1036	7.066	EUR	746.358
ASML HOLDING NV	NL0010273215	3.554	EUR	1.790.505
MONCLER SPA	IT0004965148	3.309	EUR	163.796
MEDTRONIC PLC	IE00BTN1Y115	5.369	EUR	390.985
ALPHABET INC	US02079K3059	44.479	EUR	3.677.101
THE MCGRAW-HILL COMPANIES INC	US78409V1044	2.457	EUR	771.092
ENGIE	FR0013284270	200.000	EUR	147.667
VERIZON COMMUNICATIONS	XS1708335978	300.000	EUR	257.637
AXA SA	XS1799611642	600.000	EUR	541.375
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	4.094	EUR	1.251.237
SAP AG	DE000A2TSTF5	400.000	EUR	365.559
CIGNA CORP	US1255231003	2.512	EUR	779.880
CREDIT AGRICOLE SA	XS1968706108	500.000	EUR	435.904
INGERSOLL-RAND PLC	IE00BK9ZQ967	1.709	EUR	269.165
SANOFI-AVENTIS	FR0013505104	400.000	EUR	385.275
BCO SANTANDER SA	XS2168647357	400.000	EUR	375.637

MEDIOBANCA SPA FIA	XS2227196404	200.000	EUR	174.449
INTESA SANPAOLO SPA	XS2304664597	600.000	EUR	449.901
SAMSUNG SDI CO LTD	US7960542030	2.909	EUR	318.245
BNP PARIBAS SA	FR0014007LK5	500.000	EUR	397.754
THERMO FISHER SCIENTIFIC IN	XS2557526345	300.000	EUR	291.264
BNP PARIBAS SA	FR0000131104	8.527	EUR	454.063
AXA SA	FR0000120628	11.558	EUR	301.144
THALES SA	FR0000121329	1.845	EUR	220.109
SHISEIDO CO LTD	JP3351600006	6.100	EUR	280.312
OLYMPUS CORP	JP3201200007	5.100	EUR	85.182
ABBOTT LABORATORIES CORP	US0028241000	13.119	EUR	1.349.577
AGILENT TECHNOLOGIES INC	US00846U1016	2.521	EUR	353.495
STATE STREET CORP	US8574771031	3.636	EUR	264.272
Totale				81.214.290

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-100.319.534	71.080.095	-29.239.439	171.399.629
Titoli di Debito quotati	-7.153.220	1.642.862	-5.510.358	8.796.082
Titoli di capitale quotati	-215.842.616	195.019.155	-20.823.461	410.861.771
Quote di OICR	-2.319.918	254.597	-2.065.321	2.574.515
Totale	-325.635.288	267.996.709	-57.638.579	593.631.997

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione applicate sono comunicate per ogni singola operazione; esse sono calcolate dagli intermediari finanziari sul controvalore dell'operazione. Nel corso del 2022 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

		2022
	TOTALE	% sui volumi negoziati
Commissioni di negoziazione	162.262	0,0273

l) Ratei e risconti attivi**€ 609.940**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 26.993.978**

La voce si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Crediti da elaborazione prestazioni	7.687.869	16.238.054
Crediti previdenziali	3.694.451	80.847
Crediti per dividendi da incassare	96.754	3.686
Crediti per operazioni da regolare	15.514.873	-148
Crediti per reintegro CSDR	31	-
Totale	26.993.978	16.322.439

La voce crediti previdenziali rappresenta la quota parte del comparto dei crediti verso erario per € 671, dei crediti per switch IN per € 1.497.018, dei crediti per contributi da conferire per € 2.196.762.

La voce "Crediti da elaborazione prestazioni" è relativa alla contropartita per l'importo trattenuto ai gestori per far fronte alle liquidazioni mensili.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 148.571****a) Cassa e depositi bancari****€ 109.878**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei c/c spese amministrativi, c/c postale, carte di credito saldo cassa e il conto errore afflussi; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Cassa e depositi bancari amministrativi	109.878	99.868
Totale	109.878	99.868

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 515**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni immateriali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni immateriali	515	2.483
Totale	515	2.483

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

c) Immobilizzazioni materiali**€ 4.034**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle immobilizzazioni materiali; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Immobilizzazioni materiali	4.034	4.182
Totale	4.034	4.182

I valori sopra riportati sono al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 30.453**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle altre attività della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
-------------	-----------	-----------

Altre attività della gestione amministrativa	30.453	10.907
Totale	30.453	10.907

e) Risconti attivi**€ 3.691**

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto dei risconti attivi i quali consistono nella quota di competenza dell'anno 2023 dei costi addebitati nel 2022; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Risconti attivi	3.691	2.011
Totale	3.691	2.011

50 – Crediti di imposta**€ 7.395.334**

La voce 50 si riferisce al credito di imposta sostitutiva generato per effetto dell'andamento negativo della gestione finanziaria al netto dei crediti maturati negli anni precedenti.

Passività**10 – Passività della gestione previdenziale****€ 6.251.319****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 6.234.861**

La voce si compone come da seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Passività della gestione previdenziale	2.145.126	1.613.346
Contributi da riconciliare	1.573.304	1.266.098

Contributi da identificare	1.723.694	1.059.408
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	623.458	527.983
Erario ritenute su redditi da capitale	164.943	261.310
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	4.212	11.579
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	79	126
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	45	42
Totale	6.234.861	4.739.892

I Debiti per pagamenti ritornati fanno riferimento a pagamenti a favore di iscritti usciti da FON.TE. che non sono andati a buon fine perché rigettati dalla controparte .

Le voci Erario c/ritenute su redditi da capitale rappresentano l'importo delle ritenute operate sulle liquidazioni pagate nel mese di dicembre 2022. Dette ritenute sono state regolarmente versate con il modello F24 a gennaio 2023.

I Contributi, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali alla data di chiusura del presente bilancio.

Le passività della gestione previdenziale si riferiscono ai debiti per switch out per € 260.729, e alla quota parte del comparto del credito per giroconto da elaborazione prestazioni per € 1.884.397.

b) Altre passività della gestione previdenziale **€ -16.458**

Le altre passività della gestione previdenziale comprendono la quota parte del comparto degli interessi attivi accreditati sui conti previdenziali della gestione transitoria e trasferiti nei conti di gestione amministrativa a gennaio 2023.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 16.444.574**

c) Ratei e risconti passivi **€ 0**

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
-------------	-----------	-----------

Ratei e risconti passivi	-	3.044
Totale	-	3.044

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ 16.444.574**

La voce ha la seguente composizione:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Debiti per commissioni di gestione	75.282	69.187
Debiti per commissioni di overperformance	54.359	197.009
Debiti per commissioni di Depositario	15.440	14.106
Debiti per operazioni da regolare	16.283.653	101.711
Debiti diversi vs monocomparto	15.840	-
Totale	16.444.574	382.013

40 - Passività della gestione amministrativa**€ -148.571****a) TFR****€ -630**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ -60.441**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, le fatture da ricevere, i debiti verso fornitori, verso l'Erario e contributi previdenziali e assistenziali a favore dei dipendenti del Fondo. Si rimanda all'analisi della gestione amministrativa.

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Altre passività della gestione amministrativa	60.441	48.047

Totale	60.441	48.047
---------------	---------------	---------------

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -87.500**

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

Conti d'ordine

Si segnalano crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti, per un ammontare complessivo pari a € 12.342.883. Tale importo si riferisce a contributi di competenza dell'esercizio, ripartiti come segue:

- € 1.731.239: Crediti per liste contributive pervenute ma non riconciliate alla data di chiusura dell'esercizio.
- € 10.611.644: Crediti per contribuzioni di competenza del quarto trimestre dell'esercizio, riferiti alle liste pervenute a partire dal mese di gennaio 2023.

Alla data 31 gennaio 2023 in corrispondenza di tale voce si registra un importo pari ad € 553.465.

Sono presenti, inoltre, valute da regolare pari a € 90.740.910 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale** € 58.805.507**a) Contributi per le prestazioni** € 76.952.076

La voce consiste negli importi esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Contributi	53.340.652	39.726.754
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	15.077.663	13.094.003
Trasferimenti in ingresso	7.536.405	5.583.876
TFR Progresso	991.706	1.001.873
Contributi per reintegro anticipi	5.650	54.807
Totale	76.952.076	59.461.313

Si fornisce inoltre il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
T.F.R.	32.805.569	24.495.737
Contributi da lavoratori	12.778.305	9.434.730
Contributi da datore lavoro	7.756.779	5.796.288
Totale	53.340.652	39.726.755

b) Anticipazioni € -2.985.863

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -14.497.493**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Trasferimento posizione individuale in uscita	8.137.578	6.213.000
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	3.571.199	2.866.874
Riscatto per conversione comparto - Switch Out -	2.507.359	2.185.023
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	196639	129.086
Rimborsi quote	31.957	18.274
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	52761	-
Totale	14.497.493	11.412.257

d) Trasformazioni in rendita**€ -102.107****e) Erogazioni in forma di capitale****€ -526.949****g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata****€ -34.157****30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta****€ -42.242.827**

La voce rappresenta il risultato negativo della gestione finanziaria, che si articola in dividendi e interessi (voce 30-a del Conto Economico) per l'importo di € 5.023.613, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30-b), per € -47.266.440. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.070.642	-16.530.845
Titoli di Debito quotati	205.641	-2.130.135
Titoli di Capitale quotati	3.708.049	-23.761.771

Quote di OICR	-	-1.794.421
Depositi bancari	39.281,00	-
Futures		-2.844.186
Risultato della gestione cambi		-83.290
Retrocessione commissioni		46.221
Commissioni di negoziazione		-162.262
Altri costi		-6.177
Altri ricavi		426
Totale	5.023.613	-47.266.440

Si specifica quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dal gestore che opera attraverso l'investimento in quote di O.I.C.R.. Attraverso la retrocessione, prevista contrattualmente in ottemperanza alle disposizioni Covip, si evita il doppio aggravio di costi che il Fondo subirebbe pagando (esplicitamente) gli oneri per commissioni di gestione derivanti dalla convenzione con il gestore e (implicitamente) la riduzione di valore degli O.I.C.R. sui cui patrimoni gravano, a loro volta, commissioni;
- gli altri costi si compongono in prevalenza di bolli e spese bancarie.

40 - Oneri di gestione **€ -169.558**

a) Società di gestione **€ -139.846**

La voce si compone dalle commissioni riconosciute ai gestori per l'esercizio, pari a € -139.846 e così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di Overperformance	Totale
Anima SGR S.p.A.	147.470	-110.946	36.524
Eurizon Capital SGR S.p.A.	135.026	-31.704	103.322
Totale	248.975	152.600	139.846

b) Depositario **€ -29.712**

La voce risulta composta dalle commissioni di Depositario per € -29.712.

50 - Margine della gestione finanziaria **€ -42.412.385**

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

Il saldo della gestione amministrativa risulta pari a zero in quanto l'avanzo (€ 87.500) è stato riscontato al nuovo esercizio secondo le disposizioni previste dalla Covip.

Il risultato della gestione amministrativa si dettaglia nelle componenti di seguito illustrate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 445.586**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Anno 2022	Anno 2021
Quote associative	331.303	245.002
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate anno precedente	71.016	68.547
Quote iscrizione	30.558	19.966
Trattenute per copertura oneri funzionamento	12.709	8.592
Totale	445.856	342.107

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi € -69.338

La voce pari ad Euro 69.338, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative € -184.306

La voce pari ad Euro 184.306, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

d) Spese per il personale € -119.585

La voce pari ad Euro 119.585, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

Al 31/12/2022 il personale è composto da 32 unità.

e) Ammortamenti € -4.315

La voce pari ad Euro 4.315, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta al bilancio generale.

g) Oneri e proventi diversi € 19.458

La voce pari ad Euro 19.458, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione ai ricavi associativi. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta nel bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -87.500

La voce rappresenta l'ammontare delle entrate che si propone di rinviare all'esercizio futuro, nel rispetto delle disposizioni Covip.

70 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva € 16.393.122

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 10) Saldo della gestione previdenziale, 50) Margine della gestione finanziaria e 60) Saldo della gestione amministrativa e rappresenta la variazione del patrimonio del Fondo prima dell'applicazione dell'imposta di competenza dell'esercizio.

80 - Imposta sostitutiva**€ 7.395.334**

La voce accoglie l'ammontare dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del valore del patrimonio nell'anno, nella misura prevista dalla normativa vigente.

La base imponibile per il calcolo dell'imposta sostitutiva dell'esercizio 2022 è determinata partendo dalla variazione del patrimonio *ante* imposta a fine esercizio, che viene poi sterilizzata dall'effetto di tutte le somme affluite a titolo di contributo, di tutti i disinvestimenti per anticipazioni e liquidazioni; pertanto la base imponibile è costituita dal margine della gestione finanziaria (voce 50 del Conto Economico) e dal saldo della gestione amministrativa (voce 60 del Conto Economico), ovvero dal rendimento effettivamente attribuito alle posizioni individuali.

Si espone nella tabella sottostante il calcolo dell'imposta:

Patrimonio finale ante imposta	296.495.498
Controvalore quote annullate per riscatti e trasferimenti	18.146.569
Controvalore contributi incassati	77.313.937
redditi esenti	
Patrimonio iniziale	280.102.376
Rendimento imponibile	-42.774.246
Rendimenti da Titoli di Stato	-15.460.202
Base imponibile dei rendimenti su Titoli di Stato	-9.662.627
Deduzione imposta per Titoli di Stato	-5.797.576
Rendimento imponibile al netto delle deduzioni	-36.976.671
Imposta 20%	-7.395.334

Per quanto riguarda la base di calcolo si fa riferimento al capitolo "imposta sostitutiva" nella parte generale della Nota Integrativa.

100 - Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

€ 23.788.456

Questa voce risulta dalla somma algebrica delle voci 70) Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni prima dell'imposta sostitutiva e 80) Imposta sostitutiva e rappresenta la variazione del patrimonio destinato alle prestazioni che il fondo ha rilevato nell'esercizio.

Roma, lì 8 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Maurizio Grifoni



COMPARTO SVILUPPO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

- Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili
- Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (dichiarazione resa in conformità all' articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO CRESCITA

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

- Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili
- Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (dichiarazione resa in conformità all' articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO CONSERVATIVO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

- Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili
- Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (dichiarazione resa in conformità all' articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO DINAMICO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

- Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili
- Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (dichiarazione resa in conformità all' articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Fon.Te.

Fondo pensione complementare per i dipendenti da aziende del
terziario commercio, turismo e servizi

Sede Via Marco e Marcelliano 45, -
00147 Roma

Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio al 31/12/2022

(ai sensi dell'art. 2429 c.c.)

Gli importi presenti sono espressi in Euro

All'Assemblea del Fondo di Previdenza Integrativa Fon.Te.

Signori Delegati,

il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del fondo Fon.te chiuso al 31/12/2022, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge – e da questi regolarmente comunicato al Collegio dei Sindaci unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio ed alla Relazione sulla gestione –.

La revisione legale dei conti di cui all'art. 2409-bis del Codice civile è stata affidata alla società di revisione RIA Grant Thornton S.P.A. per gli anni 2020, 2021 e 2022.

Quest'ultima ha svolto il proprio lavoro di controllo in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia).

Il Bilancio d'Esercizio

Il bilancio d'esercizio 2022, evidenzia un Attivo Netto destinato alle prestazioni pari a €

4.746.415.520 e si riassume nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale

Totale Attività Fase di Accumulo	4.891.320.250
Totale Passività Fase di Accumulo	-144.904.730
Attivo Netto destinato alle Prestazioni	4.746.415.520

Conti d'ordine

Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti

128.020.860

Contratti futures

728.969.056

Conto Economico

Saldo della gestione previdenziale	233.814.219
Margine della gestione finanziaria	-602.488.881
Risultato ante imposta sostitutiva	-368.674.662
Imposta sostitutiva	102.828.877
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	-265.845.785

I dati esposti in bilancio sono stati comparati con quelli dell'esercizio precedente.

L'esame sul bilancio è stato svolto secondo le "Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale" raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, con l'osservanza delle direttive

impartite dalla Commissione di Vigilanza sui FondiPensione

Attività di Vigilanza

Le attività svolte dall'attuale Collegio hanno riguardato:

- La conoscenza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo e contabile, atto a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e, a tale riguardo, non si hanno, allo stato attuale, osservazioni particolari da riferire;
- La vigilanza sull'osservanza della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, anche con la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- L'acquisizione di informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico-finanziario e patrimoniale effettuate; in particolare, le azioni deliberate e attuate dal Consiglio di Amministrazione sono risultate conformi alla Legge e allo Statuto, non sono state palesemente imprudenti, in contrasto con gli scopi del Fondo o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Sistema di Controllo Interno

La funzione è stata attribuita dal 2020, alla società ELLEGI Consulenza S.p.A alla quale il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha rinnovato l'incarico per un ulteriore triennio con delibera del novembre 2022.

Si evidenzia che la stessa non ha ritenuto, nell'ambito dello svolgimento dei propri compiti, dare comunicazioni al Presidente dell'Organo Amministrativo e a quello dell'Organo di Controllo, di anomalie di particolare rilievo nelle aree oggetto di esame, rilasciando un giudizio nel suo complesso positivo con nota inviata al Collegio via mail in data 31 marzo 2023 avente ad oggetto la "sintesi in ordine all'attività svolta".

La società ha ritenuto che, sostanzialmente, ha completato i lavori pianificati per l'esercizio 2022 e che la conclusione stimata è prevista entro il mese di Aprile. In particolare ha specificato che *"la valutazione complessiva del sistema dei controlli interni e delle procedure del Fondo dimostra la sostanziale adeguatezza e solidità delle attività esperite e, coerentemente con la tassonomia prevista nel documento sulla politica di revisione interna, si concluderà con un giudizio "soddisfacente". Tale giudizio confluirà nella relazione annuale che reca la sintesi delle attività di audit condotte nell'anno. Ogni intervento è comunque dettagliato in un report di audit. In ognuna di queste relazioni intermedie (2*

depositate ufficialmente. 3 in preview alla direzione e 3 in fase di finalizzazione), che saranno tutte lasciate agli atti, troverà comunque gli eventuali suggerimenti formulati corredati dalle azioni concordate con il Fondo. Al termine di ogni anno, la sintesi di tutti i suggerimenti confluisce in un registro, condiviso con il Fondo, che ci consente di tracciare, ex post, l'effettiva esecuzione delle attività esperite”.

Revisione del Bilancio

È stato effettuato lo scambio di informazioni con la società RIA Grant Thornton S.P.A., incaricata della revisione legale dei conti: da tale attività non sono emersi dati od elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Infine, al momento della redazione del presente documento non è stata presa visione della Relazione annuale del Data Protection Offer (DPO), Società Price Waterhouse andCoopers TLS Avvocati e Commercialisti, in quanto non ancora giunta la Fondo.

Denunce al Collegio

Non sono pervenute al Collegio dei Sindaci denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice civile

per cui (*“Ogni socio può denunziare i fatti che ritiene censurabili al Collegio Sindacale”*).

Andamento della gestione del fondo

a) Lavoratori e aziende iscritte

Il numero degli iscritti al Fondo Pensione Fonte alla data del 31 dicembre 2022 è di 255.489 lavoratori con 39.833 aziende.

b) La gestione finanziaria

I comparti d'investimento del fondo sono:

- **Comparto Sviluppo**
- **Comparto Conservativo**
- **Comparto Crescita**
- **Comparto Dinamico**

Il Collegio ha preso atto, durante l'anno 2022, dei valori elaborati dal nuovo Service Amministrativo Accenture S.p.A. e poi validati da Banca Depositaria Société Generale S.P.A.

La funzione di Advisor è stata attribuita il 16 giugno 2020 alla società Mangusta Risk Limited per il triennio 2020 – 2022.

Per quanto concerne il valore della quota al 31 dicembre 2022, la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

Comparto Sviluppo

Numero delle quote 130.913.426.255, valore unitario euro 18,852, per un controvalore complessivo di euro **2.541.104.604**;

Comparto Conservativo

Numero delle quote 126.568.428.639, valore unitario euro 12,350, per un controvalore complessivo di euro **1.563.110.782**;

Comparto Crescita

Numero delle quote 19.535.624.362, valore unitario euro 17,318, per un controvalore complessivo di euro **338.309.302**;

Comparto Dinamico

numero delle quote 15.325.856.167, valore unitario euro 19,829, per un controvalore complessivo di euro **303.890.832**.

L'andamento della gestione finanziaria è monitorato dalla funzione finanza, interna al fondo, che relaziona periodicamente il Consiglio di Amministrazione.

Dall'esame della documentazione messa a disposizione, il Collegio dei Sindaci ha preso atto dei principi di sicurezza e prudenza nella gestione delle risorse finanziarie, nel rispetto della normativa vigente e dello Statuto e a tutela dei lavoratori aderenti.

Si precisa, che quanto previsto all'articolo 31 comma 2 dello Statuto di Fon.Te. "*Sistema di Contabilità e determinazione del valore e del rendimento del patrimonio*" si ritiene evaso, avendo fatta propria l'attività di controllo svolta da Banca Depositaria SGSS S.p.A. attraverso i report mensilmente elaborati, al fine della determinazione del valore quota di ciascun comparto d'investimento.

Il giudizio

Non essendo demandato al Collegio il controllo analitico sul contenuto del bilancio, la vigilanza si è tenuta sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni da riferire.

Considerato,

che il Soggetto incaricato della revisione legale dei conti nella Relazione di Revisione del Bilancio, emessa - ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'articolo 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 31 ottobre 2006 - in data **4 aprile 2023**, che è stata messa a disposizione, esprime giudizio positivo sulla conformità del bilancio al 31 dicembre 2022 alle norme

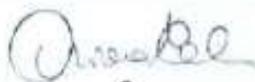
- che ne disciplinano i criteri di redazione;
- che risulta pertanto redatto con chiarezza;
- che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo;
- che la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati dalla Covip.

Si ritiene pertanto che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del bilancio di esercizio, così come formulato dal Consiglio di Amministrazione e, pertanto, si invita l'Assemblea alla sua approvazione.

Roma 19 aprile 2023

Il Collegio Dei Sindaci

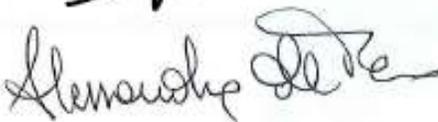
Presidente *Oriana Calabresi*



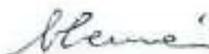
Sindaco Effettivo *Cosimo Paolo Ampolo*

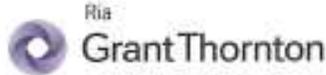


Sindaco Effettivo *Alessandra De Feo*



Sindaco Effettivo *Claudio Lenoci*





Ria Grant Thornton SpA
Via Salvia 222
00198 Roma

T +39 06 8551752
F +39 06 8552023

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39
e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione
Covip del 31 ottobre 2006**

*All'Assemblea dei Delegati di
Fon.Te – Fondo Pensione Complementare
per i dipendenti da Aziende del Terziario Commercio Turismo e Servizi*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fon.Te – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario Commercio Turismo e Servizi (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fon.Te – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario Commercio Turismo e Servizi al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli



Società di revisione ed organizzazione contabile Setto Legale: Via Melchiorre Gioia 9 - 20124 Milano - Iscrizione al registro delle imprese di Milano Codice Fiscale e P. IVA n.02042450239 - R.E.A. 1984298 - Registro dei revisori legali n. 337862 già iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla COIP/ISV al n. 18 Capitale Sociale € 1.022.016,00 interamente versato (IIRC). Accordi: Bari-Diogenes-Firenze-Milano-Napoli - Padova-Palermo-Frosinone-Rimini-Roma-Taranto-Teramo-Venezia.
Grant Thornton refers to the limited under which the Grant Thornton member firms provide accounting, tax and advisory services to their clients and/or refer to one or more member firms, as the context requires. Ria Grant Thornton spa is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTEL). GTEL and the member firms are not a worldwide partnership. GTEL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTEL does not provide services to clients. GTEL and its member firms are not agents of, and do not obligate one another and are not liable for one another's acts or omissions.

www.ria-granthornton.it



amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Fon.Te – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario Commercio Turismo e Servizi sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fon.Te – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Azienda del Terziario Commercio Turismo e Servizi al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fon.Te – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario Commercio Turismo e Servizi al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fon.Te – Fondo Pensione Complementare per i dipendenti da Aziende del Terziario Commercio Turismo e Servizi al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Roma, 4 aprile 2023

Ria Grant Thornton S.p.A.

Fabio Gallassi
Socio