



---

ASSOCIAZIONE FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI  
DELL'INDUSTRIA ALIMENTARE E DEI SETTORI AFFINI

---

---

**Sede: Viale Pasteur, 66 - 00144 ROMA**

**Codice fiscale 96366690582**

**Autorizzato con Decreto del Ministro del Lavoro e della Previdenza  
Sociale del 16/02/2000**

**Iscritto al n. 89 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19,  
D.Lgs. n.252/2005**

---

## **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

## INDICE

	<b>ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI</b>	<b>PAG. 04</b>
	<b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>	<b>PAG. 05</b>
	<b>BILANCIO</b>	
<b>1</b>	<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>PAG. 29</b>
<b>2</b>	<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>PAG. 29</b>
<b>3</b>	<b>NOTA INTEGRATIVA – informazioni generali</b>	<b>PAG. 30</b>
	<b>RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI</b>	
<b>3.1</b>	<b>Informazioni sul riparto delle poste comuni</b>	<b>PAG. 39</b>
<b>3.1.1</b>	<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 39</b>
<b>3.1.2</b>	<b>Conto Economico</b>	<b>PAG. 41</b>
<b>3.1.3</b>	<b>Nota Integrativa</b>	<b>PAG. 42</b>
<b>3.1.3.1</b>	<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Gest. Amm.va</b>	<b>PAG. 42</b>
<b>3.1.3.2</b>	<b>Informazioni sul Conto Economico - Gest. Amm.va</b>	<b>PAG. 46</b>
<b>3.2</b>	<b>Comparto Bilanciato</b>	
<b>3.2.1</b>	<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 50</b>
<b>3.2.2</b>	<b>Conto Economico</b>	<b>PAG. 52</b>
<b>3.2.3</b>	<b>Nota Integrativa</b>	<b>PAG. 53</b>
<b>3.2.3.1</b>	<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 53</b>
<b>3.2.3.2</b>	<b>Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>PAG. 66</b>
<b>3.3</b>	<b>Comparto Garantito</b>	
<b>3.3.1</b>	<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 70</b>
<b>3.3.2</b>	<b>Conto Economico</b>	<b>PAG. 72</b>
<b>3.3.3</b>	<b>Nota Integrativa</b>	<b>PAG. 73</b>
<b>3.3.3.1</b>	<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 73</b>
<b>3.3.3.2</b>	<b>Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>PAG. 80</b>
<b>3.4</b>	<b>Comparto Dinamico</b>	
<b>3.4.1</b>	<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 84</b>
<b>3.4.2</b>	<b>Conto Economico</b>	<b>PAG. 86</b>

<b>3.4.3</b>	<b>Nota Integrativa</b>	<b>PAG. 87</b>
<b>3.4.3.1</b>	<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>PAG. 87</b>
<b>3.4.3.2</b>	<b>Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>PAG. 95</b>
	<b>INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'</b>	<b>PAG. 99</b>
	<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI</b>	<b>PAG. 100</b>
	<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</b>	<b>PAG. 103</b>

## **ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **Presidente**

Angelo CORIDDI

#### **Vice Presidente**

Maurilio FRATINO

#### **Consiglieri**

Fabio CALDERA

Paolo COTTINO

Gianni FORNI

Marino GALLO

Sandro MANTEGAZZA

Giovanni MATTOCCIA

Massimo PAGANO

Paola PARZIALE

Luca PROVARONI

François TOMEI

### **COLLEGIO DEI SINDACI**

#### **Presidente**

Francesco KAPPLER

#### **Sindaci effettivi**

Marco BIANCHI

Massimo BUZZAO

Gianni MERELLA

### **DIRETTORE**

Sandro PETRINI

### **SOCIETA' INCARICATA DELLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO E DEL CONTROLLO CONTABILE**

EY S.p.A. - Roma

### **GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE**

PREVINET S.p.A. – Preganziol (TV)

### **DEPOSITARIO**

BFF Bank SpA - MILANO

### **FUNZIONI FONDAMENTALI**

REVISIONE INTERNA: BRUNI, MARINO & C. SRL – MILANO, nella persona di Fabrizio Marino

GESTIONE DEI RISCHI: NUMMUS.INFO SPA – TRENTO, nella persona di Claudio Kofler

### **FUNZIONE FINANZA INTERNA**

Raffaello DURANTE

### **ADVISOR FINANZIARIO**

Prometeia Advisor Sim S.p.A.

### **RISK ADVISOR**

NUMMUS.INFO S.p.A.

### **GESTORI FINANZIARI**

Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A, AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS, CANDRIAM BELGIUM, Eurizon Capital SGR S.p.A., Generali Insurance Asset Management S.p.A., Groupama Asset Management, PIMCO Europe GmbH, Schroder Investment Management Limited, Schroder Investment Management (Europe) S.A, UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

**BILANCIO 2022**  
**Consiglio di Amministrazione**  
**Relazione sulla gestione**

Signori Delegati,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione ai sensi dell'art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto è stato redatto in applicazione delle direttive COVIP.

Tutte le operazioni relative alle attività di Alifond sono puntualmente contabilizzate nei libri sociali e riepilogate nel presente bilancio, che sarà oggetto di certificazione da parte del Collegio Sindacale con separata relazione.

Il DVR (documento valutazione rischi) e il Registro della Privacy risultano redatti ed aggiornati.

**1. Andamento della gestione**

**1.1 Iscrizioni dei lavoratori e delle aziende al 31.12.2022**

Alla data di chiusura dell'esercizio 2022 risultano associati ad Alifond 48.571 lavoratori e 1.597 aziende.

Alla chiusura dell'esercizio 2021 risultavano associati 47.963 lavoratori e 1.565 aziende. I lavoratori associati aumentano di 608 unità. Lo scorso anno, invece, aumentarono di 501 unità.

Di seguito sono riportate alcune tabelle di dettaglio.

<b>Iscritti al 31 dicembre 2022</b>	<b>48.571</b>
<i>di cui:</i> con versamento contributi e tutto il TFR	36.560
<i>di cui:</i> con versamento contributi e quota TFR	4.476
<i>di cui:</i> con versamento solo TFR	1.632
<i>di cui:</i> con versamento solo contributi	380
<i>di cui:</i> non versanti	5.343

<i>di cui: non versanti</i> con posizione inferiore a 100 €	568
---	-----

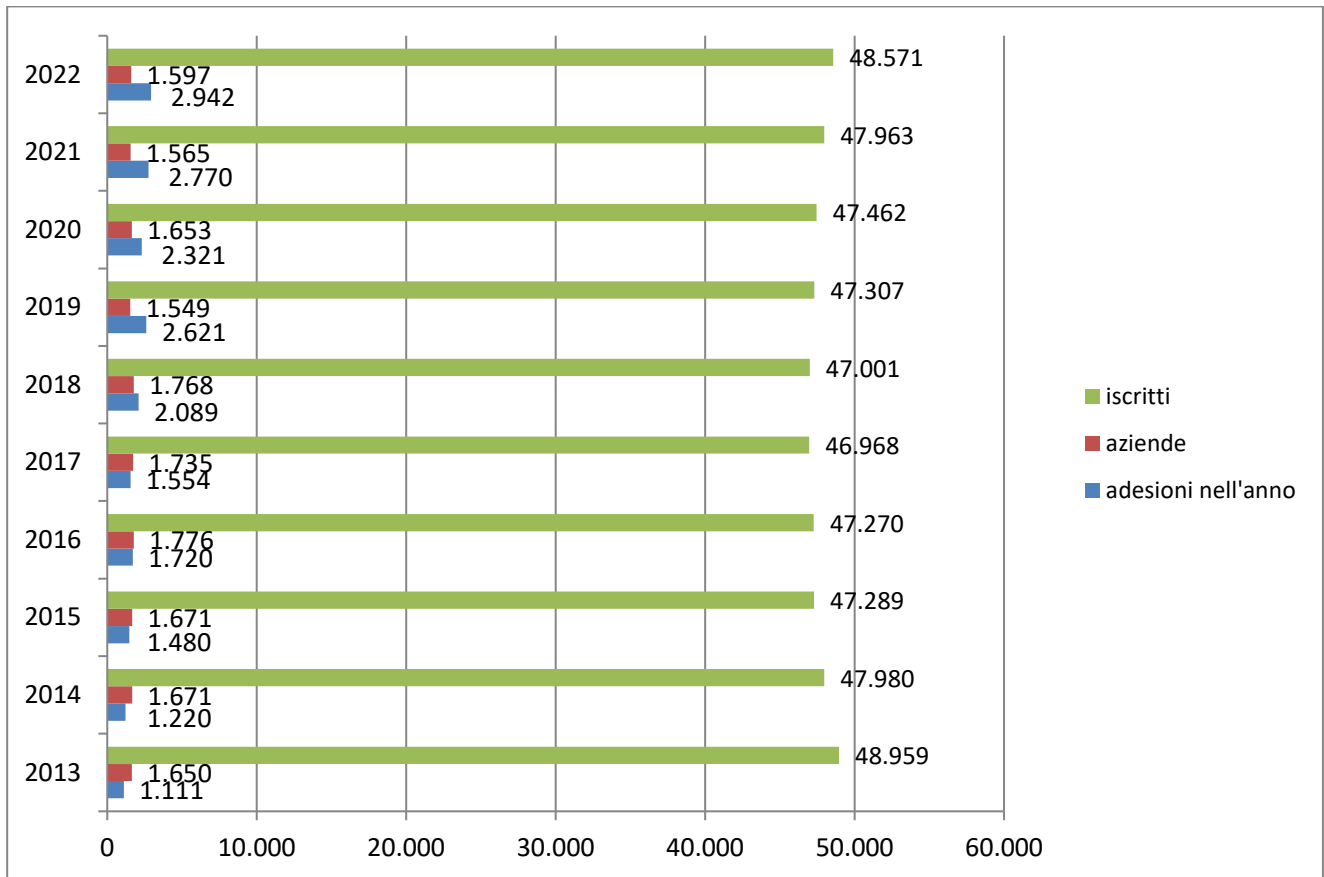
Considerando che i potenziali aderenti sono 248.000 il tasso di adesione al Fondo è del 19,59%.

Il saldo aderenti al 31 dicembre 2022 è schematizzabile nella seguente tabella:

<b>Iscritti attivi al 31 dicembre 2021</b>	<b>47.963</b>	
Entrati per nuove adesioni	<b>2.942</b>	
Usciti per prestazione previdenziale	-1.114	
Usciti per riscatti	-778	
Usciti per trasferimenti	-437	<b>Totale usciti 2.329</b>
Riattivati	5	
Annullati	-10	
<b>Iscritti attivi al 31 dicembre 2022</b>	<b>48.571</b>	
Incremento Iscritti	<b>608</b>	

Per il sesto anno consecutivo si registra un lieve aumento degli iscritti +1,01%.

Il grafico che segue riporta l'evoluzione del numero di aziende e aderenti degli ultimi 10 anni:



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

<b>Classi di età</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>DINAMICO</b>	<b>TOTALE 2022</b>	<b>TOTALE 2021</b>	<b>DIFFERENZA</b>
< 20	3	1		4	3	1
tra 20 e 24	201	70	90	361	312	49
tra 25 e 29	918	341	621	1.880	1.616	264
tra 30 e 34	1.685	716	950	3.351	3.091	260
tra 35 e 39	2.319	1.138	743	4.200	4.222	-22
tra 40 e 44	3.767	1.455	505	5.727	5.993	-266
tra 45 e 49	6.008	1.644	507	8.159	8.415	-256
tra 50 e 54	7.603	1.647	373	9.623	9.825	-202
tra 55 e 59	8.290	1.489	192	9.971	9.819	152
tra 60 e 64	3.776	680	59	4.515	3.992	523
> 65	630	147	5	782	677	105
<b>TOTALE</b>	<b>35.200</b>	<b>9.328</b>	<b>4.045</b>	<b>48.573*</b>	<b>47.965*</b>	608

\*) il totale per comparto differisce dal totale complessivo per posizioni R.I.T.A. allocate su due comparti.

REGIONE	MASCHI			FEMMINE			TOTALE		DIF.
	2022	2021	DIF.	2022	2021	DIF.	2022	2021	
Piemonte	4.272	4.112	160	2.891	2.778	113	7.163	6.890	273
Valle d'Aosta	65	64	1	8	9	-1	73	73	0
Lombardia	8.579	8.362	217	5.075	4.881	194	13.654	13.243	411
Liguria	292	319	-27	126	137	-11	418	456	-38
Veneto	3.398	3.469	-71	1.624	1.627	-3	5.022	5.096	-74
Trentino-Alto Adige	49	50	-1	16	15	1	65	65	0
Friuli-Venezia Giulia	595	609	-14	444	451	-7	1.039	1.060	-21
Emilia-Romagna	4.420	4.305	115	2.697	2.616	81	7.117	6.921	196
Toscana	1.350	1.359	-9	640	630	10	1.990	1.989	1
Umbria	696	764	-68	276	338	-62	972	1.102	-130
Marche	402	409	-7	131	125	6	533	534	-1
Lazio	1.959	1.907	52	904	860	44	2.863	2.767	96
Abruzzo	953	958	-5	174	173	1	1.127	1.131	-4
Molise	117	117	0	20	19	1	137	136	1
Campania	2.463	2.500	-37	455	454	1	2.918	2.954	-36
Puglia	1.365	1.384	-19	159	165	-6	1.524	1.549	-25
Basilicata	482	471	11	100	96	4	582	567	15
Calabria	140	160	-20	38	37	1	178	197	-19
Sicilia	678	728	-50	176	168	8	854	896	-42
Sardegna	273	264	9	68	45	23	341	309	32
Estero	0	26	-26	1	2	-1	1	28	-27
<b>T O T A L E</b>	<b>32.548</b>	<b>32.337</b>	<b>211</b>	<b>16.023</b>	<b>15.626</b>	<b>397</b>	<b>48.571</b>	<b>47.963</b>	<b>608</b>

In tale contesto si nota il permanere della differenziazione tra le varie aree geografiche con una sostanziale prevalenza delle adesioni nelle regioni del nord.



## 1.2 La Gestione previdenziale

Nel corso del 2022 Alifond ha incassato contributi per un importo pari a € 156.161.031 contro i 153.161.476 dello scorso anno, così suddivisi:

<b>FONTE</b>	<b>BILANCIATO</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>DINAMICO</b>	<b>TOTALE</b>
Contribuzione ordinaria	110.938.811	24.929.752	14.937.128	150.805.691
Trasferim. da altri F.P.	3.309.498	707.690	1.012.068	5.029.256
Ristoro posizioni	82.522	2.855	10.390	95.767
TFR pregresso	146.191	44.930	39.196	230.317
<b>TOTALE €</b>	<b>114.477.022</b>	<b>25.685.227</b>	<b>15.998.782</b>	<b>156.161.031</b>

Nello stesso periodo, si sono registrate uscite per prestazioni, per un controvalore pari a € **115.018.313** contro € 120.308.983 dello scorso anno.  
dettaglio:

<b>CAUSALE</b>	<b>EURO/000</b>					
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Riscatti immediati per dimissioni – licenziamento – nomina a dirigente – mobilità – fallimento azienda – cambio CCNL – pensionamento con meno di cinque anni di iscrizione	-16.891	-16.169	-16.133	-22.710	-19.761	-17.790
Riscatti "agevolati" per decesso, invalidità, cassa integrazione, disoccupazione superiore a 4 anni	-4.595	-5.432	-5.199	-5.030	-3.677	-3.610
Prestazioni previdenziali – pensionamento con più di cinque anni di iscrizione	-47.532	-53.547	-44.487	-37.951	-24.198	-18.769
Trasformazione in rendita	-1.241	-525	-798	-255	-344	-234
R.I.T.A.	-439	-308	-191	-218	-36	/
Anticipazioni	-29.648	-32.136	-26.318	-31.267	-31.664	-30.606
Trasferimenti ad altro fondo	-14.671	-12.195	-12.108	-10.937	-11.760	-10.069
Altre uscite ed entrate	-1	3	/	3	6	1
<b>TOTALE EURO/000</b>	<b>-115.018</b>	<b>-120.309</b>	<b>-105.234</b>	<b>-108.365</b>	<b>-91.434</b>	<b>-81.077</b>

Come conseguenza dei movimenti indicati, il saldo della gestione previdenziale risulta pertanto pari a € **41.142.718** contro i 32.852.493 dell'esercizio 2021.

I contributi afferenti la contribuzione ordinaria mensile complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2021, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

	<b>BILANCIATO</b>	<b>GARANTITO</b>	<b>DINAMICO</b>	<b>TOTALE 2022</b>	<b>TOTALE 2021</b>
A carico del lavoratore	26.178.003	4.153.202	3.801.132	<b>34.132.337</b>	32.910.538
A carico del datore di lavoro	15.969.910	3.114.425	1.844.130	<b>20.928.465</b>	20.388.162
TFR	69.661.773	17.888.442	9.387.866	<b>96.938.081</b>	93.282.256
<b>TOTALE EURO</b>	<b>111.809.686</b>	<b>25.156.069</b>	<b>15.033.128</b>	<b>151.998.883</b>	<b>146.580.956</b>

L'Attivo netto destinato alle prestazioni al 31 dicembre 2022 è pari ad € **1.651.858.886** contro € 1.791.624.738 dello scorso anno.

La variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva risulta negativo per € **180.840.999**

Nel dettaglio:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Margine della gestione finanziaria	-221.983.717	136.977.927
Contributi incassati	156.161.031	153.161.476
Prestazioni erogate	-115.018.313	-120.308.983
Contributi a copertura spese Amm.ve	1.526.863	1.863.388
Spese amministrative	-1.456.044	-1.640.662
Oneri e Proventi diversi	29.177	3.766
Risconto contributi	-99.996	-226.492
<b>TOTALE €</b>	<b>-180.840.999</b>	<b>169.830.420</b>

Il Patrimonio medio complessivo per aderente è il seguente:

COMPARTO	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bilanciato	38.620	42.481
Garantito	22.383	22.810
Dinamico	20.677	23.635

Nel corso dell'esercizio 346 associati hanno effettuato versamenti volontari per un importo complessivo di Euro 1.282.146 nell'esercizio precedente gli associati sono stati 325 per un importo complessivamente versato di 1.295.781 Euro.

## **INIZIATIVE INTRAPRESE IN RIFERIMENTO ALLA RACCOLTA DEI CONTRIBUTI**

Particolare attenzione è stata posta al processo di contribuzione per dare soluzione alle anomalie presenti nelle posizioni previdenziali per omissioni contributive, mancata comunicazione di variazioni anagrafiche, invio delle domande di adesione etc. Ciò è stato realizzato con solleciti ad hoc e di funzionalità web – *Pannello anomalie* - che ha consentito alle aziende di identificare con immediatezza le problematiche e di operare i necessari correttivi. Nel corso dell'anno sono stati inviati alle aziende 2.347 solleciti, l'oggetto dei solleciti ha riguardato i seguenti aspetti:

<b>CAUSALE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
MANCANZA DI DISTINTA E BONIFICO	1.046	980
MANCANZA DI ADESIONE	244	281
MANCANZA DI DISTINTA CONTRIBUTIVA	326	264
MANCANZA BONIFICO	521	561
SQUADRATURA BONIFICO/DISTINTA	210	227
<b>TOTALE N.</b>	<b>2.347</b>	<b>2.313</b>

Riteniamo opportuno ricordare che per il recupero delle contribuzioni mancate o ritardate il Fondo attua una procedura che prevede il sollecito mensile nei confronti delle aziende inadempienti. Qualora l'azienda non dia riscontro al Fondo e persista lo stato di inadempienza, la prassi prevede l'invio di una apposita comunicazione ai lavoratori aderenti per metterli al corrente dell'anomalia contributiva.

Inoltre è attiva una procedura sanzionatoria nei confronti delle aziende inadempienti che prevede ogni anno l'invio di una comunicazione contenente:

- 1) richiesta di pagamento relativa all'ammontare dell'eventuale rivalutazione della quota che l'iscritto non ha potuto conseguire a seguito del mancato investimento della contribuzione. In questo caso le somme recuperate sono accreditate direttamente sulla posizione individuale dell'iscritto;
- 2) richiesta di pagamento degli interessi di mora calcolati in funzione degli importi dovuti, dei giorni di mora e del tasso legale di interesse. In questo caso le somme recuperate sono destinate alla copertura delle spese amministrative.

Al 27 marzo 2023 le somme recuperate relative alla procedura sanzionatoria elaborata nell'esercizio in corso, di cui al punto uno, ammontano ad Euro 74.331 su un totale sanzionato di Euro 291.883, mentre quelle recuperate in riferimento al punto due ammontano ad Euro 2.175, su un totale sanzionato di Euro 8.120.

### 1.3 La Gestione amministrativa

#### I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
QUOTE ASSOCIATIVE	1.193.192	1.178.890	1.165.928	1.164.739
RISCONTO CONTRIBUTI SERCIZIO PRECEDENTE	226.492	581.004	764.310	249.391
RECUPERO SPESE PER GESTIONE RISCATTI E ANTICIPAZIONI	107.179	103.494	98.837	114.947
<b>TOTALE €</b>	<b>1.526.863</b>	<b>1.863.388</b>	<b>2.029.075</b>	<b>1.529.077</b>

La quota associativa individuale è pari ad € 24 ed è stata utilizzata per la copertura parziale delle spese necessarie per il funzionamento del Fondo, ad eccezione di quelle relative alla gestione finanziaria e alla banca depositaria.

#### Oneri e Proventi diversi

ONERI E PROVENTI DIVERSI	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>TOTALE €</b>	<b>29.177</b>	<b>3.766</b>

Le spese amministrative, al netto degli oneri e proventi diversi di cui sopra, ammontano complessivamente a € **1.456.044** così suddivise:

<b>SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
SERVIZI ACQUISTATI DA TERZI	-306.367	-277.040
SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	-587.670	-744.311
AMMORTAMENTI	-14.439	-14.425
SPESE DEL PERSONALE	-547.568	-604.886
<b>TOTALE €</b>	<b>-1.456.044</b>	<b>-1.640.662</b>

I contributi del Fondo a copertura degli oneri amministrativi e degli oneri diversi hanno quindi ecceduto le spese sostenute nell'esercizio: tale avanzo, pari ad € **99.996** è stato riscontato all'esercizio 2023, per finanziare lo sviluppo del Fondo e il rafforzamento della struttura operativa e tecnica.

Tuttavia, si rileva che gli importi incassati, riferiti alla sola quota associativa di € 24, per complessivi € 1.193.192, da soli non sarebbero stati sufficienti a coprire le spese sostenute dal Fondo per complessivi € 1.456.044

**I costi per la Gestione finanziaria e per la Banca depositaria**, determinati in percentuale dell'ammontare del patrimonio, sono stati:

<b>COSTI</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gestione Finanziaria	-2.908.406	-3.250.178
Banca Depositaria	-379.168	-402.065
<b>TOTALE €</b>	<b>-3.287.574</b>	<b>-3.652.243</b>

Di seguito, viene confrontata l'incidenza dei costi (€ 4.743.618) sull'attivo netto destinato alle prestazioni (€ 1.651.858.886) – nel dettaglio :

<b>SPESE</b>	<b>2022</b>		<b>2021</b>		<b>2020</b>	
	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO	IMPORTO	% SUL PATRIMONIO
AMMINISTRATIVE	1.456.044	<b>0,09</b>	1.640.662	<b>0,09</b>	1.446.562	<b>0,09</b>
GESTIONE FINANZIARIA – COMMISSIONI DI GESTIONE	2.908.406	<b>0,18</b>	3.250.178	<b>0,18</b>	2.354.354	<b>0,14</b>
BANCA DEPOSITARIA	379.168	<b>0,02</b>	402.065	<b>0,02</b>	363.326	<b>0,02</b>
<b>TOTALE €</b>	<b>4.743.618</b>	<b>0,29</b>	<b>5.292.905</b>	<b>0,30</b>	<b>4.164.242</b>	<b>0,25</b>

Le commissioni sugli acquisti e le vendite di titoli corrispondono per il Comparto Bilanciato ad Euro 253.414 con un impatto *stimato* sulla variazione del valore della quota dello 0,02%, mentre per il Comparto Dinamico corrispondono ad Euro 23.425 con un impatto stimato dello 0,03%. In termini pratici, se gli oneri di negoziazione fossero stati nulli, il valor quota dell'anno 2022 sarebbe stato, sul Comparto Bilanciato, pari ad Euro 18,641 a fronte del 18,638 effettivo e sul Comparto Dinamico, 18,915 Euro a fronte del 18,910 effettivo.

Sul Comparto Garantito non gravano oneri per commissioni implicite.

### **Imposta Sostitutiva**

L'imposta del 20,00% aumentata dall'11,50% con decreto legge 24 aprile 2014, n. 66 articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni della legge 23 giugno 2014, n. 89, calcolata sull'incremento del valore del patrimonio nell'anno, così come previsto dalla normativa vigente, per effetto del rendimento negativo della gestione finanziaria di competenza dell'esercizio 2022, è risultata a credito per **€ 41.075.147**.

*Novità normative:*

**5. Circolare Covip del 21 dicembre 2022, prot. N. 5910/22 – Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.**

La Circolare illustra quanto riportato dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 in merito al contenuto delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nella Nota Informativa, sul sito web e nel Bilancio/Rendiconto del fondo pensione.

**5. Circolare Covip del 22 giugno 2022, prot. N. 3156/22 – Sito web – area riservata. Credenziali di accesso riservate alla COVIP per lo svolgimento delle attività di verifica.**

Covip ha emanato una Circolare riguardante l'area riservata del sito web e le credenziali di accesso riservate all'Autorità di Vigilanza e agli organi di controllo della forma pensionistica.

La norma richiede che le funzionalità dell'area riservata consentano una serie di operazioni quali in particolare: la trasmissione di richieste di liquidazione, switch, anticipazione, trasferimento, riscatto, R.I.T.A.; l'invio di reclami; la modifica dei propri dati personali; l'effettuazione di simulazioni personalizzate; l'accesso alla Sezione 'Documentazione' dove l'aderente potrà rinvenire i Prospetti prodotti.

**5. Risposta Covip di luglio 2022 a quesito in tema di validità degli attestati di frequenza di corsi professionalizzanti iniziati sotto la vigenza del DM Lavoro 79/2007 e conclusi dopo l'entrata in vigore del DM Lavoro 108/2020.**

Covip conferma che è valido l'attestato di frequenza del corso professionalizzante organizzato e in fase di svolgimento alla data di entrata in vigore del DM Lavoro 108/2020 (che ha modificato i requisiti di requisiti di professionalità e di onorabilità dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso le forme pensionistiche complementari) secondo la disciplina in vigore al momento del suo avvio.

**4. Risposta Covip n. 193 del 14 aprile 2022.**

La citata risposta riguarda la valutazione della spettanza del credito per il reintegro delle anticipazioni del fondo pensione maturate prima del 1° gennaio 2007 in applicazione dell'art. 11 "Prestazioni" comma 8, del D.Lgs. 252/2005.

Nel caso in esame, trattandosi di anticipazioni costituite interamente da somme già maturate alla data del 31 dicembre 2000, si conferma che per gli eventuali versamenti a titolo di reintegro delle predette anticipazioni non spetta il credito d'imposta previsto dal citato articolo 11 del decreto legislativo n. 252 del 2005.

**5. Risoluzione Agenzia delle Entrate n. 9/E del 16 febbraio 2022**

Mediante tale Risoluzione l'Agenzia delle Entrate ha esaminato il trattamento fiscale della "Rendita integrativa temporanea anticipata" (c.d. RITA) fornendo chiarimenti in merito ad alcune questioni interpretative.

## ***Attività organizzativa – Cronologia fatti di rilievo:***

### **Gestione finanziaria e Amministrativa**

Nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione si è riunito tredici volte, il Collegio Sindacale ha assistito a tutte le riunioni.

Nel periodo sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione, delibere rilevanti relative ai seguenti aspetti della gestione:

- 26 gennaio – viene deliberato l’impegno nel progetto Economia Reale per un ammontare complessivo di Euro 10 milioni, in particolare 6 milioni (0,4% del comparto Bilanciato) nel fondo “Private Equity Italia” e 4 milioni (0,3%) in quello di “Private Debt Italia”;
- 24 febbraio – viene approvato l’aggiornamento della comunicazione da rendere 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”). Il documento viene pubblicato entro il termine previsto dalla legge sul sito internet del Fondo;
- 31 marzo – vengono approvate le modifiche apportate allo Statuto per l’adeguamento al nuovo schema deliberato dalla COVIP il 19 maggio 2021;
- 31 marzo – vengono approvati il Bilancio consuntivo 2021 e quello preventivo 2022;
- 31 marzo – viene convocata l’Assemblea ordinaria per il giorno 30 aprile 2022 ore 23:00 e, occorrendo, in seconda convocazione, il giorno 30 maggio 2022 alle ore 11.00;
- 31 marzo – Viene esaminata la relazione annuale della Revisione Interna;
- 8 aprile – viene approvata la relazione di riscontro alla comunicazione Covip Prot. N.000982/22 del 14/03/2022 avente ad oggetto: “Richiesta di chiarimenti e invio di documentazione”;
- 5 maggio – viene deliberato che la linea di investimento di default per gli aderenti che non effettuano la scelta in fase di adesione sarà, a decorrere dal 1 luglio 2022, il comparto Bilanciato;
- 5 maggio – viene approva la Relazione sulla valutazione interna del rischio per l’anno 2021;
- 12 maggio – in seguito alle dimissioni della Dr.ssa Elenca Conte viene definita la modalità di ricerca di una nuova risorsa attraverso annuncio da pubblicarsi sul sito del Fondo e sui principali siti web di riferimento del settore previdenziale quali Mefop, Assofondipensione, etc.;
- 21 settembre – viene confermata l’assunzione di una nuova risorsa con decorrenza 3 ottobre 2022;
- 12 dicembre – la quota associativa di 24 € viene confermata per l’esercizio 2023;
- 12 dicembre – viene approvato il risconto all’esercizio 2023 dell’avanzo di gestione dell’esercizio 2022;
- 12 dicembre – viene deliberato il rinnovo del contratto di servizio con la società MEFOP S.p.A.;
- 12 dicembre – viene approvato un aggiornamento del manuale operativo della gestione finanziaria conseguente all’applicazione della normativa IORP II ed EMIR.

## 1.5 Operatività del Fondo

Il controllo della completezza e correttezza dei dati e l'inserimento nel sistema informatico delle adesioni, delle richieste di prestazioni, dei trasferimenti e delle cessioni del quinto, sono totalmente effettuati dalla struttura interna del Fondo.

Nel dettaglio le pratiche ricevute:

### **LIQUIDAZIONI**

<b>Causale</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cassa Integrazione	11	3	7	10	8
Cause indipendenti dalla volontà delle parti	63	42	121	163	159
Volontà delle parti	703	628	553	764	693
Pensionamento	1.189	1.210	1.156	1.055	736
Invaldità	40	49	35	41	44
Decesso	52	65	59	57	55
<b>TOTALE N. LIQUIDAZIONI</b>	<b>2.058</b>	<b>1.997</b>	<b>1.931</b>	<b>2.090</b>	<b>1.695</b>

### **ANTICIPAZIONI**

<b>Causale</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
SPESE SANITARIE	279	266	212	320	299
PRIMA CASA	502	576	520	560	595
ULTERIORI ESIGENZE 30%	1.561	1628	1.485	2024	2.182
<b>TOTALE N.</b>	<b>2.342</b>	<b>2.470</b>	<b>2.217</b>	<b>2.905</b>	<b>3.076</b>

### **TRASFERIMENTI IN USCITA**

<b>Causale</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
VS. FONDI APERTI	57	19	37	56	50
VS. FONDI NEGOZIALI/FPP	331	272	250	244	266
VS. PIP	67	85	47	66	65
<b>TOTALE N.</b>	<b>455</b>	<b>376</b>	<b>334</b>	<b>363</b>	<b>381</b>



**CESSIONI DEL QUINTO**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>TOTALE N. CESSIONI</b>	<b>596</b>	<b>509</b>	<b>453</b>	<b>549</b>	<b>536</b>

**RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>TOTALE N. R.I.T.A.</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

**ADESIONI**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>TOTALE N. ADESIONI</b>	<b>2.942</b>	<b>2.719</b>	<b>2.218</b>	<b>2.444</b>	<b>2.089</b>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>TOTALE N. PRATICHE LAVORATE</b>	<b>8.401</b>	<b>8.070</b>	<b>7.160</b>	<b>8.351</b>	<b>7.246</b>

Nonostante l'entità del fenomeno e la complessità degli adempimenti amministrativi connessi, i tempi di erogazione delle liquidazioni e delle anticipazioni si sono mantenuti costantemente al di sotto di quanto previsto dalla normativa primaria e dai regolamenti del Fondo.

In riferimento alle anticipazioni, il cui numero continua ad essere molto elevato, ci corre l'obbligo di ricordare come una generalizzata diffusione di tale fenomeno si pone in netto contrasto con l'intento del legislatore di finalizzare il sistema della previdenza complementare all'esigenza di "assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale" (Articolo 1, comma 1, del Dlgs 252/05).

Anche l'attività di gestione dei contatti con gli iscritti è stata svolta direttamente dalla struttura del Fondo che, allo scopo di privilegiare la qualità e la rapidità dell'informazione, soprattutto in forma scritta, come dimostra la tabella che segue, ha preferito non delegare questa attività ad un call center.

<b>CONTATTI</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
TELEFONO	<b>3.406</b>	<b>3.397</b>	<b>3.252</b>	<b>4.031</b>
E – MAIL	<b>37.772</b>	<b>41.870</b>	<b>33.032</b>	<b>31.099</b>
FAX	<b>120</b>	<b>123</b>	<b>316</b>	<b>1.156</b>

## 2. La Gestione Finanziaria

### 2.1 La congiuntura finanziaria

Il cambio di paradigma *post Covid*, le tensioni internazionali e gli sforzi delle autorità monetarie per tenere sotto controllo l'inflazione hanno creato nell'ultimo anno un ambiente ostico per la maggior parte delle *asset class*. Il saldo del 2022 si conclude con risultati estremamente negativi sul comparto obbligazionario alle prese con una crisi da rialzo tassi che non si vedeva dai cicli inflazionistici degli anni '70 e '80 ma oggi nei portafogli le perdite vengono aggravate dalla tendenza a favore di posizionamenti su *spread* elevati e scadenze lunghe impostate per la necessità di trovare redditività dopo anni di tassi a zero. Anche gli azionari hanno sofferto con discese da vera crisi, inframezzati, tuttavia, da tentativi di recuperare altrettanto significativi, che portano il risultato a fine anno attorno al -14% a livello mondiale. Molti dei cambiamenti nello scenario di mercato stanno assumendo carattere strutturale e accompagneranno le valutazioni di investimento per molto tempo. Inflazione e politica monetaria restano i principali fattori da considerare mentre per ora i risultati economici e gli utili aziendali si presentano come un *driver* di secondo livello nel definire le attese sui mercati. L'aspetto geopolitico rimane invece un fattore chiave per l'economia globale. Nessuna soluzione sembra vicina per il conflitto tra Russia e Ucraina con il rischio che la crisi energetica non sia finita e continui a pesare su consumi, redditività ed investimenti; inoltre, le relazioni commerciali tra Cina e Stati Uniti vanno inasprendosi rendendo la politica internazionale un altro elemento di rischio per il 2023 che si apre all'insegna dell'incertezza anche riguardo al tema Covid. La gestione della pandemia in Cina è una mina vagante e la mancanza di una trasmissione trasparente di informazioni preoccupa i mercati che temono come il potenziale problema sanitario possa tramutarsi in un conseguente isolamento di parte dell'area asiatica con ricadute pesanti in termini di flussi commerciali. Gli scenari di calo economico sono dati certi ma il vantaggio che sembra emergere rispetto ad altre recessioni anche recenti è che, in questo caso, la contrazione è ampiamente prevista, quasi scontata. Manca dunque l'effetto sorpresa che in passato ha generato quell'improvviso cambiamento, imprevedibile, che riesce a minare bruscamente la fiducia e genera un significativo declino dell'attività economica, su tutti i fronti, per parecchi mesi. In teoria oggi è tutto più programmato e le banche centrali detengono la chiave di gestione di questo sviluppo. Finora l'atterraggio è stato morbido come diretta conseguenza della risposta politica nella gestione Covid che è riuscita a proteggere il reddito del settore privato generando un'imponente quantità di risparmi in eccesso; un cuscinetto di liquidità che ha finora permesso di resistere all'effetto degli *shock* da offerta portando la resilienza dell'economia su livelli decisamente migliori rispetto a quelli tipici di altri periodi recessivi. Per quanto riguarda le prospettive sul reddito fisso i rischi nel breve termine persistono. La volatilità rimane alta ed i mercati continuano a tenere conto della probabilità che l'inflazione elevata rimanga a lungo e con essa la politica monetaria restrittiva.

## 2.2 I Comparti di gestione

### **COMPARTO BILANCIATO**

Il comparto Bilanciato è caratterizzato da nove mandati di gestione con scadenza 31 marzo 2026 (mandati tradizionali) e 30 giugno 2033 (mandato con focus sui mercati privati) e attua la seguente strategia:

Mandato		parametro di riferimento		Gestore		
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark generalista	60%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index, TR € hdg.	Obbligazionario	23,0%	Amundi	15,0%
		ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, TR € hdg.	Obbligazionario	6,0%	Anima	15,0%
		ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, TR €	Obbligazionario	6,0%	Eurizon	15,0%
		ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, TR € hdg.	Obbligazionario	35,0%	Groupama	15,0%
		MSCI World All Country, Net Return €	Azionario	30,0%		
a benchmark specialista Obbligazionario	23%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index, TR € hdg.	Obbligazionario	26,0%	AXA	11,5%
		ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, TR € hdg.	Obbligazionario	7,0%	Pimco	11,5%
		ICE BofA Euro Inflation Linked Government Index, TR €	Obbligazionario	7,0%		
		ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, TR € hdg.	Obbligazionario	60,0%		
a benchmark specialista Azionario	17%	MSCI World All Country, Net Return €	Azionario	100,0%	Candriam	8,5%
					Schroder	8,5%
focus mercati privati (*)	8%	rapporto tra tutte le distribuzioni al netto delle commisioni di gestione e le risorse conferite (DPI) superiore a 1,6	Private Equity	60,0%	Schroder	8,0%
			Private Debt	40,0%		

(\*) 8% rappresenta l'impegno definito in fase di definizione dell'AAS; mandato finanziato con prelievi dai mandati specialistici.

Il comparto Bilanciato, caratterizzato da quattro tipologie di mandato, tre tradizionali a *benchmark* e l'altra con *focus* sui mercati privati (strumenti non quotati su mercati regolamentati), ha la possibilità di agire sui mercati finanziari internazionali in un'ottica di diversificazione e rischio moderato.

L'allocazione descritta in tabella permette ai gestori a *benchmark* finanziario tradizionale di seguire i *trend* di mercato e cercare attivamente di battere il parametro di riferimento, mentre, al gestore con *focus* sui mercati privati fornisce l'opportunità di investire in un'ottica di lungo periodo su strumenti non quotati sui mercati regolamentati finanziari con lo scopo di sfruttare i rendimenti più elevati degli strumenti cosiddetti "illiquidi" ed in tal modo, si riduce il rischio sistematico (o rischio di mercato) dell'intero comparto.

## **COMPARTO GARANTITO**

Il comparto è stato caratterizzato da un solo mandato con scadenza al 30 settembre 2026 con le seguenti caratteristiche:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a ritorno assoluto	100%	rivaltazione TFR	Obiettivo di rendimento	100%	UnipolSAI	100%

## **COMPARTO DINAMICO**

Il comparto è strutturato in un unico mandato rinnovato dopo la scadenza originaria fino al 31 marzo 2026. È il maggiormente volatile seppur gestito con criteri prudenziali e si caratterizza per un approccio che privilegia maggiormente la parte azionaria, come mostrato dalla seguente tabella:

Mandato		parametro di riferimento			Gestore	
tipologia	peso	descrizione	tipologia	peso	nome	peso
a benchmark tradizionale	100%	ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index	Obbligazionario	20%	Generali	100%
		ICE BofA Euro Corporate Index, Total Return €	Obbligazionario	20%		
		MSCI World Developed, Net Return €	Azionario	30%		
		MSCI World Developed, Net Return € hedged	Azionario	30%		

## 2.3 Rendimenti ed evoluzione della quota

### **COMPARTO BILANCIATO**

**Attivo Netto Destinato alle Prestazioni: € 1.359.427.625,79**

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (dicembre 2003) è stato del + 76,95%; nello stesso periodo il rendimento del TFR lasciato in azienda è stato del + 60,87%.

Il valore della quota a fine anno è pari a 18,638 €, con un decremento del 10,46% rispetto all'anno precedente.

*Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):*

anno	comparto Bilanciato		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/12/2003	10,533			
2003	10,533	-	-	-
2004	10,956	+ 4,02	+ 2,49	+ 1,53
2005	12,085	+ 10,30	+ 2,63	+ 7,68
2006	12,613	+ 4,37	+ 2,44	+ 1,92
2007	12,945	+ 2,63	+ 3,10	- 0,47
2008	11,476	- 11,35	+ 2,70	- 14,05
2009	12,644	+ 10,18	+ 1,98	+ 8,20
2010	12,989	+ 2,73	+ 2,61	+ 0,12
2011	12,702	- 2,21	+ 3,45	- 5,66
2012	13,767	+ 8,38	+ 2,94	+ 5,44
2013	14,433	+ 4,84	+ 1,71	+ 3,13
2014	15,782	+ 9,35	+ 1,33	+ 8,02
2015	16,263	+ 3,05	+ 1,25	+ 1,80
2016	16,865	+ 3,70	+ 1,49	+ 2,21
2017	17,500	+ 3,77	+ 1,74	+ 2,02
2018	16,978	- 2,98	+ 1,86	- 4,84
2019	18,600	+ 9,55	+ 1,49	+ 8,06
2020	19,354	+ 4,05	+ 1,25	+ 2,81
2021	20,815	+ 7,55	+ 3,62	+ 3,93
<b>2022</b>	<b>18,638</b>	<b>- 10,46</b>	<b>+ 8,28</b>	<b>- 18,74</b>

Il rendimento medio annuo composto della quota del Comparto Bilanciato dall'inizio (31/12/2003) risulta pari a +3,05%, superiore a quello del TFR netto pari a +2,53%.

## Confronto tra i risultati della gestione finanziaria ed il parametro di riferimento

I Gestori finanziari del Comparto Bilanciato seguono dal 1° aprile 2021 tre strategie a *benchmark* di cui una generalista globale e due specialistiche (azionario globale e obbligazionario globale). A questi si è aggiunto nel 2021 il mandato con *focus* sui mercati privati (strumenti non quotati sui mercati regolamentati) che investe in strumenti di tipo "private Equity" e di tipo "private Debt".

### Portafogli dei Gestori con mandato a benchmark e confronto con il parametro di riferimento

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Amundi	- 12,58		+ 0,85	+ 7,77		+ 0,39
Anima	- 13,58	- 13,43	- 0,15	+ 7,69	+ 7,38	+ 0,31
Eurizon	- 12,94		+ 0,49	+ 7,78		+ 0,40
Groupama	- 11,49		+ 1,95	+ 7,48		+ 0,10
AXA	- 13,17	- 14,24	+ 1,07	+ 6,70	+ 5,83	+ 0,88
PIMCO	- 15,46		- 1,22	+ 5,80		- 0,03
Candriam	- 15,29	- 13,01	- 2,27	+ 17,49	+ 17,34	+ 0,15
Schroder	- 13,66		- 0,65	+ 18,13		+ 0,79

### Portafogli dei Gestori con mandato con focus sui mercati privati

Gestori	milioni €			milioni di €		
	capitale richiamato netto	capitale impegnato	% richiamato	numero fondi nel mandato	valore di mercato <sup>(1)</sup>	valore aggiunto <sup>(2)</sup>
Schroder	41	100	41%	9	48	+ 7

<sup>(1)</sup> ultimo valore di mercato ufficiale rettificato con i richiami e le distribuzioni nel periodo

<sup>(2)</sup> differenza tra il valore di mercato ed il capitale richiamato netto

## **COMPARTO GARANTITO**

### ***Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 208.792.794,97***

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/07/2007) è stato del 14,47%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del 46,78%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 11,447 con un decremento del 6,59% rispetto all'anno precedente.

*Evoluzione del valor quota (€), Rendimento netto del Valor quota e del TFR in azienda (var %):*

anno	comparto Garantito		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/07/2007	10			
2007	10,255	+ 2,55	+ 1,36	+ 1,19
2008	10,777	+ 5,09	+ 2,70	+ 2,39
2009	11,224	+ 4,15	+ 1,98	+ 2,17
2010	11,276	+ 0,46	+ 2,61	- 2,15
2011	11,494	+ 1,93	+ 3,45	- 1,52
2012	11,798	+ 2,64	+ 2,94	- 0,29
2013	11,902	+ 0,88	+ 1,71	- 0,83
2014	12,086	+ 1,55	+ 1,33	+ 0,22
2015	12,153	+ 0,55	+ 1,25	- 0,69
2016	12,281	+ 1,05	+ 1,49	- 0,44
2017	12,357	+ 0,62	+ 1,74	- 1,12
2018	12,267	- 0,73	+ 1,86	- 2,59
2019	12,434	+ 1,36	+ 1,49	- 0,13
2020	12,335	- 0,80	+ 1,25	- 2,04
2021	12,255	- 0,65	+ 3,62	- 4,27
<b>2022</b>	<b>11,447</b>	<b>- 6,59</b>	<b>+ 8,28</b>	<b>- 14,87</b>

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione risulta pari a +1,42%, inferiore a quello del TFR netto pari a + 2,13%.

*Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento*

Il gestore finanziario del comparto Garantito dal 1° agosto 2021 segue una politica di investimento a "ritorno assoluto".

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
UnipolSAI	- 7,43	+ 9,97	- 17,41	+ 4,19	-	-

## **COMPARTO DINAMICO**

**Attivo Netto Destinato alle prestazioni: € 83.638.464,56**

L'incremento del valore della quota rispetto a quello di inizio della gestione finanziaria (31/08/2009) è stato del + 89,10%. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è stata del +38,37%.

Il valore della quota a fine anno è pari a € 18,910 con un decremento del 11,36% rispetto all'anno precedente.

anno	comparto Dinamico		TFR netto	diff %
	quota €	var %	var %	
31/08/2009	10			
2009	10,141	+ 1,41	+ 0,44	+ 0,97
2010	10,588	+ 4,41	+ 2,61	+ 1,79
2011	10,338	- 2,36	+ 3,45	- 5,81
2012	11,804	+ 14,18	+ 2,94	+ 11,24
2013	12,802	+ 8,45	+ 1,71	+ 6,74
2014	14,222	+ 11,09	+ 1,33	+ 9,76
2015	15,006	+ 5,51	+ 1,25	+ 4,27
2016	15,83	+ 5,49	+ 1,49	+ 4,00
2017	16,727	+ 5,67	+ 1,74	+ 3,92
2018	16,11	- 3,69	+ 1,86	- 5,55
2019	18,276	+ 13,45	+ 1,49	+ 11,96
2020	18,976	+ 3,83	+ 1,25	+ 2,59
2021	21,334	+ 12,43	+ 3,62	+ 8,81
<b>2022</b>	<b>18,91</b>	<b>- 11,36</b>	<b>+ 8,28</b>	<b>- 19,64</b>

Il rendimento medio annuo composto della quota da inizio gestione segna un +4,89%, valore superiore al relativo dato della rivalutazione del TFR netto sullo stesso periodo pari a +2,49%.

*Portafogli dei Gestori e confronto con il parametro di riferimento*

Gestori	Rendimenti (%)			Volatilità dei rendimenti (%)		
	Portafoglio	Benchmark	diff.	Portafoglio	Benchmark	diff.
Generali	- 13,95	- 13,83	- 0,12	+ 11,80	+ 12,05	- 0,25



## **2.4 Operazioni in conflitto di interesse**

Come richiesto dalla normativa di riferimento, in nota integrativa viene data informativa in merito alle posizioni su titoli emessi da Società tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi, nonché in titoli emessi da società appartenenti ai gruppi dei Gestori Finanziari così come indicato nei documenti del Fondo.

Al riguardo si fa presente che le operazioni collegate ai predetti investimenti, effettuate dai gestori nell'ambito dei limiti dei mandati loro conferiti e costantemente monitorate dagli organi del Fondo stesso, non sono gestite o richieste dagli organi del Fondo e vengono poste in essere dai gestori in linea generale a titolo di trading e con lo scopo di cogliere opportunità d'investimento di breve periodo e di proventi finanziari a favore degli iscritti non altrimenti ottenibili.

Si evidenzia, inoltre, che il Fondo ha a suo tempo scelto gestori finanziari appartenenti a primari gruppi finanziari o assicurativi.

Il Consiglio di Amministrazione, valutati gli effetti che possono derivare dalle situazioni sopra descritte, ha ritenuto che non sussistono condizioni che possono determinare distorsioni nella gestione efficiente delle risorse del Fondo ovvero una gestione delle stesse non conforme agli interessi degli iscritti.

### 3.0 Verifiche e controlli effettuati

Nel corso del 2022 la Funzione di Revisione Interna ha svolto le seguenti verifiche e approfondimenti:

- approfondimento sulle procedure adottate dal Fondo in relazione allo svolgimento della verifica dei requisiti in capo ai componenti gli Organi di amministrazione e controllo e dei titolari delle funzioni fondamentali, al rispetto delle disposizioni normative in relazione agli adempimenti verso la Covip e alle regole seguite dal Fondo per la redazione degli atti da trasmettere alla Vigilanza;
- approfondimento in relazione agli effetti del Regolamento (UE) n. 909/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli e recante modifica delle direttive 98/26/CE e 2014/65/UE e del regolamento (UE) n. 236/2012 (CSDR). Nel merito, sono state svolte verifiche in ordine agli adempimenti in materia contrattuale (convenzioni e SLA) e gestione contabile degli eventi.
- verifica documentale sul processo di monitoraggio e gestione dei rischi, svolto in conformità a quanto stabilito dalla Politica di gestione dei rischi adottata da Alifond nel rispetto della regolamentazione IORP II;
- verifica sul processo di gestione delle adesioni, con particolare riferimento ai controlli di I° e II° livello esistenti e alla relativa formalizzazione;
- verifica sulle modalità di riconciliazione dei contributi;
- verifica sull'adeguatezza della trasmissione alla Covip delle segnalazioni statistiche e di vigilanza;
- verifica sul processo di erogazione delle prestazioni;
- verifica sull'operatività connessa alla fase di comunicazione conseguente all'attivazione di nuove prestazioni in forma di rendita così come a quelle dovute in occasione di ogni anniversario di rivalutazione delle rendite già in essere.

Sulla base delle verifiche effettuate e delle analisi condotte nel corso del 2022 si ritiene che l'impianto funzionale del Fondo paia adeguato e strutturalmente idoneo a svolgere in modo adeguato le attività finalizzate al perseguimento dello scopo istituzionale.

Si segnala inoltre che, per quanto attiene alla gestione dei reclami le verifiche effettuate sulla totalità delle comunicazioni ricevute dal Fondo nel corso dell'anno non hanno evidenziato carenze o anomalie nella gestione delle inerenti attività.

#### 4.0 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

**In data 19 gennaio 2023** il Consigliere Sergio Retini rassegna con effetto immediato le proprie dimissioni dalla carica di consigliere nonché Presidente del Fondo.

**In data 10 febbraio 2023** in sostituzione del consigliere dimissionario Sig. Sergio Retini si insedia il supplente, omogeneo per rappresentanza, il Sig. Angelo Coriddi, che assume, su proposta del Consiglio, la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione del Fondo.

**In data 1° marzo** il Consiglio, tenuto conto che per la copertura delle spese amministrative future non sono più sufficienti i ricavi derivanti dalla quota associativa, decide di procedere con un prelievo dal patrimonio nella misura dello 0,02% a decorrere dal 1° aprile 2023.

#### 5.0 Evoluzione prevedibile della gestione

Le attese per il 2023 non sembrano allontanarsi troppo dalla conclusione del 2022: le condizioni finanziarie resteranno impegnative e la ricerca di nuovi equilibri a livello macroeconomico e geopolitico continuerà ma gran parte dell'aggiustamento necessario per adeguarsi al nuovo contesto economico di carattere inflazionistico potrebbe essersi già verificato attraverso il significativo aumento dei rendimenti obbligazionari, le ampie flessioni dei mercati azionari e le forti oscillazioni valutarie che hanno segnato proprio l'anno appena trascorso. Gli scenari di calo economico sono dati certi ma il vantaggio che sembra emergere rispetto ad altre recessioni anche recenti è che, in questo caso, la contrazione è ampiamente prevista, quasi scontata. Manca dunque l'effetto sorpresa che in passato ha generato quell'improvviso cambiamento, imprevedibile, che riesce a minare bruscamente la fiducia e genera un significativo declino dell'attività economica, su tutti i fronti, per parecchi mesi. In teoria oggi è tutto più programmato e le banche centrali detengono la chiave di gestione di questo sviluppo. Finora l'atterraggio è stato morbido come diretta conseguenza della risposta politica nella gestione Covid che è riuscita a proteggere il reddito del settore privato generando un'imponente quantità di risparmi in eccesso; un cuscinetto di liquidità che ha finora permesso di resistere all'effetto degli shock da offerta portando la resilienza dell'economia su livelli decisamente migliori rispetto a quelli tipici di altri periodi recessivi. Per quanto riguarda le prospettive sul reddito fisso i rischi nel breve termine persistono. La volatilità rimane alta ed i mercati continuano a tenere conto della probabilità che l'inflazione elevata rimanga a lungo e con essa la politica monetaria restrittiva.

	Variazione valori quota		
	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
gennaio 2023	0,77%	2,58%	+3,24%
febbraio 2023	-0,56%	- 1,20%	-0,78%
marzo 2023 - <i>preliminare</i>	0,86%	1,11%	1,18%
<b>Dato cumulato</b>	<b>1,07%</b>	<b>2,47%</b>	<b>3,63%</b>

Si riporta di seguito il prospetto delle adesioni e delle richieste di liquidazione pervenute dal 1° gennaio al 27 marzo 2023 confrontate, tra parentesi, con lo stesso periodo dell'anno precedente.

ADESIONI	RICHIESTE DI LIQUIDAZIONE E TRASFERIMENTO
<b>810 (885)</b>	<b>602 (808)</b>

Signore e signori delegati,

Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2022, con annessa nota Integrativa ed accompagnato dalla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

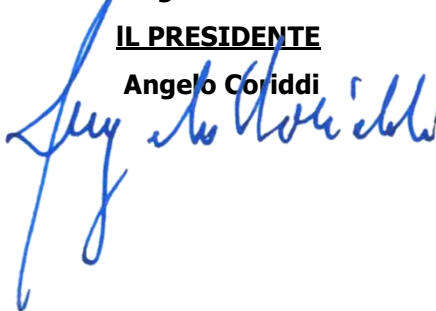
Il Bilancio in approvazione è corredato dalla Relazione della società di Revisione, e dalla Relazione del Collegio dei Sindaci.

Roma, 27 marzo 2023

**Per il Consiglio di Amministrazione**

**IL PRESIDENTE**

**Angelo Coriddi**



## 1 - STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b> Investimenti diretti	-	-
<b>20</b> Investimenti in gestione	1.616.202.458	1.912.533.278
<b>30</b> Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Attivita' della gestione amministrativa	24.043.871	26.404.006
<b>50</b> Crediti di imposta	41.102.751	273.967
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.681.349.080</b>	<b>1.939.211.251</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b> Passivita' della gestione previdenziale	17.950.018	23.340.083
<b>20</b> Passivita' della gestione finanziaria	11.083.414	96.904.972
<b>30</b> Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
<b>40</b> Passivita' della gestione amministrativa	429.158	586.196
<b>50</b> Debiti di imposta	27.604	26.755.262
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>29.490.194</b>	<b>147.586.513</b>
<b>100</b> Attivo netto destinato alle prestazioni	1.651.858.886	1.791.624.738
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-

## 2 - CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b> Saldo della gestione previdenziale	41.142.718	32.852.493
<b>20</b> Risultato della gestione finanziaria	-	-
<b>30</b> Risultato della gestione finanziaria indiretta	-218.696.143	140.630.170
<b>40</b> Oneri di gestione	-3.287.574	-3.652.243
<b>50</b> Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-221.983.717	136.977.927
<b>60</b> Saldo della gestione amministrativa	-	-
<b>70</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	<b>-180.840.999</b>	<b>169.830.420</b>
<b>80</b> Imposta sostitutiva	41.075.147	-26.481.295
<b>100</b> Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	<b>-139.765.852</b>	<b>143.349.125</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è redatto in osservanza al 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, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini professionali là dove applicabili e coerenti con le indicazioni Covip, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento del Fondo nell'esercizio.

È composto dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.
- 4) Informativa sulla sostenibilità

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

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

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

##### **Caratteristiche strutturali**

ALIFOND è un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.lgs. n.252 del 05/12/2005 operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale (per ogni socio lavoratore viene istituita una propria posizione previdenziale). L'entità delle prestazioni è commisurata ai contributi versati ed ai rendimenti realizzati con la gestione delle risorse.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire agli associati aventi diritto prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il Fondo, in tema di organizzazione interna, ha adeguato il proprio assetto organizzativo allo scopo di migliorare il monitoraggio delle attività gestionali. A tale scopo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'assegnazione dei seguenti incarichi:

- Funzione Fondamentale di Revisione Interna al Dott. Fabrizio Marino della società Bruni, Marino & C. S.r.l.;
- Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi al Dott. Claudio Kofler della società Nummus.info SpA;
- Responsabile privacy alla società Previnet S.p.A. per l'attività di service amministrativo svolta a Preganziol e al Rag. Sandro Petrini per le attività svolte presso la sede di Roma;
- Controllo contabile e revisione contabile del bilancio alla EY S.p.A. .

## Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

Il Fondo ha operato fino al 30 giugno 2007 con una sola linea di gestione degli investimenti (monocomparto) con assegnazione a tutti gli iscritti di un unico rendimento. A partire dal 1° luglio 2007 questa linea è stata denominata Comparto Bilanciato, ed è stato istituito il comparto Garantito, ai quali affluiscono le risorse raccolte sulla base delle scelte effettuate dagli aderenti a seguito della riforma previdenziale. A partire dal 1° agosto 2009 è stata istituita un'ulteriore linea d'investimento denominata Comparto Dinamico.

Di seguito si riepilogano i comparti e gli enti a cui è stata affidata la gestione degli investimenti, sulla base delle Convenzioni sottoscritte dal Fondo:

- **Bilanciato:** Amundi Asset Management, Anima SGR S.p.A., Axa Investment Managers Paris, Candriam Belgium, Eurizon Capital SGR S.p.A., Groupama Asset Management, Pimco Europe GmbH, Schroder Investment Management Limited, Schroder Investment Management (Europe) S.A;
- **Garantito:** UnipolSai Assicurazioni S.p.A;
- **Dinamico:** Generali Insurance Asset Management S.p.A..

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

### Comparto Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.

- Garanzia: assente.
- Orizzonte temporale: medio periodo (tra 5 e 10 anni dal pensionamento).
- Politica di investimento:
  - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
  - Politica di gestione: Orientata prevalentemente ai titoli di debito (30% governativi e 35% societari) con una componente di titoli azionari che non può comunque eccedere il 50%. Una componente inferiore al 10% è impegnata in Fondi di Investimento Alternativi (FIA)
  - Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; strumenti derivati nei limiti previsti dalla normativa di settore.
  - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
  - Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con inclusione dei Paesi Emergenti.
  - Rischio cambio: gestito attivamente.

- Benchmark: dal 1 aprile 2021,
  - o ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (20%);
  - o ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index, Total Return € hedged (5%);
  - o ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index, Total Return € (5%);
  - o ICE BofA Global Corporate & High Yield Index, Total Return € hedged (35%);
  - o MSCI World All Country, Net Return € (35%).

### **Comparto Garantito**

Il Comparto è stato gestito fino al 31 luglio 2020 attraverso la sottoscrizione di due distinte convenzioni, con le società UnipolSai e Amundi (ex Pioneer), alle quali è stato affidato il 50% ciascuno del patrimonio e con le medesime linee di indirizzo della gestione (benchmark, limiti agli investimenti, e coperture cambio) e medesimo livello commissionale. Dal 1 agosto 2020 il Comparto è gestito dal solo gestore UnipolSai.

Finalità della gestione: tenuto primariamente conto che vengono prestate le garanzie di seguito illustrate, massimizzare il tasso di rendimento, tenuto conto del rischio assunto, prevedendo una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (*i flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto*).

- Garanzia: presente. Prevede la restituzione di un importo almeno pari:
  - per i soli aderenti taciti, alla somma del valore della posizione alla data di avvio della convenzione e dei contributi netti versati successivamente a tale data, ivi inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, decurtata di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della convenzione;
  - per tutti gli altri aderenti, al 90% della somma del valore della posizione alla data di avvio della convenzione e dei contributi netti versati successivamente a tale data, ivi inclusi gli eventuali importi trasferiti da altro comparto o da altra forma pensionistica, decurtata di eventuali anticipazioni, riscatti e rate di RITA erogate nel corso della durata della convenzione.

–

La garanzia si attiva sia alla scadenza della convenzione sia nel corso della durata della medesima qualora si realizzino in capo al singolo aderente uno dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo;



- cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
  - anticipazioni per spese sanitarie e *per acquisto o ristrutturazione prima casa*, nella misura fissata dalla normativa vigente.
- Orizzonte temporale: breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
  - Politica di investimento:
  - Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.
  - Politica di gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR ed orientata prevalentemente ai titoli di debito (governativi e massimo 50% societari) con una componente di titoli azionari che non può comunque eccedere il 20%.
  - Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati; OICR; strumenti derivati nei limiti previsti dalla normativa di settore.
  - Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
  - Aree geografiche di investimento: nessun limite, sia per i titoli obbligazionari che per i titoli di capitale l'area di investimento è globale, con limite per Paesi non aderenti all'OCSE.
  - Rischio cambio: Possono essere effettuati investimenti in attivi denominati in valute diverse dall'Euro non coperti dal rischio di cambio entro un limite massimo del 30% del patrimonio gestito.
  - Benchmark: dal 1 agosto 2021,
    - Tasso di rivalutazione del TFR.

### **Comparto Dinamico**

Il comparto è gestito da un unico gestore.

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

- Garanzia: assente.
- Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).
- Politica di investimento:
- Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

- Politica di gestione: investimento prevalente in strumenti azionari (60%); titoli di debito pari al 40% (20% governativi, 20% societari).
- Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.
- Aree geografiche di investimento: nessun limite, nell'ambito del rispetto del benchmark.
- Rischio cambio: gestito attivamente.
- benchmark: dal 1 aprile 2021,
  - o ICE BofA 1-10 Year Global Government Excluding Japan Index (20%);
  - o ICE BofA Euro Corporate Index, Total Return € (20%);
  - o MSCI World Developed, Net Return € (30%);
  - o MSCI World Developed, Net Return € hedged (30%).

### **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha sottoscritto contratti con la compagnia UnipolSai Assicurazioni S.p.A. (scadenza della convenzione 30 giugno 2025), per la rendita vitalizia immediata annua rivalutabile certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia a premio unico, rendita vitalizia immediata rivalutabile annua reversibile, in misura pari a 60%,70%, 80% o 100%, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con controassicurazione decrescente in caso di decesso dell'Assicurato, rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di LTC che può essere richiesta solo per aderenti con età assicurativa non superiore a 70 anni.

### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs. 252/05 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la Banca Depositaria ("Depositario"), BFF Bank S.p.A. con sede a Milano.

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

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non sono contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166/2014.

La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2022 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione 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 ed integrati, tenuto conto di quanto disposto dall'art. 2426 del codice civile là dove coerente e non in contrasto con le indicazioni Covip.

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".

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari 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.

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta qualora rappresentino un credito nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio rispetto all'esercizio precedente.

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I debiti sono iscritti al nominale.

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

## **Imposta sostitutiva**

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

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

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi. Nell'esercizio 2021, invece gli oneri ed i proventi, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative affluite a ciascun comparto d'investimento.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

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

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

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

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

Aderiscono al fondo i lavoratori dell'Industria Alimentare e dei Settori Affini - operai, impiegati e quadri - assunti a tempo indeterminato o con contratto di formazione e lavoro, dipendenti dalle Aziende alle quali si applica il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dipendenti delle Industrie Alimentari e dei settori Affini.

Alla data di chiusura del presente bilancio il numero complessivo delle aziende aderenti con dipendenti iscritti è di 1.597 unità, per un totale di 48.571 dipendenti iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2022</b>	<b>ANNO 2021</b>
Aderenti attivi	48.571	47.963
Aziende	1.597	1.565

### **Fase di accumulo**

=> Lavoratori attivi: 48.573 (il totale per comparto differisce dal totale complessivo per posizioni R.I.T.A. allocate su due comparti).

□ Comparto Bilanciato: 35.200 (35.323)

□ Comparto Garantito: 9.328 (9.375)

□ Comparto Dinamico: 4.045 (3.267)

*Tra parentesi è riportato il dato relativo all'anno precedente*

### **Fase di erogazione diretta**

=> Pensionati: 0

### **Fase di erogazione tramite impresa di assicurazione**

=> Pensionati: 24

### **Compensi spettanti i componenti gli Organi Sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della 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 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2022</b>	<b>COMPENSI 2021</b>
<b>AMMINISTRATORI</b>	61.700	66.100
<b>COLLEGIO DEI SINDACI</b>	46.035	49.440

### **Partecipazione nella società Mefop S.p.A.**

Il Fondo, alla data di chiusura dell'esercizio, possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., nella misura dello 0,55% del capitale pari a n. 1.100 azioni, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A..

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, Covip ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella nota integrativa.

### **Deroghe e principi particolari**

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Si segnala che nel rendiconto generale nel saldo della gestione previdenziale i contributi per le prestazioni e i trasferimenti e riscatti sono esposti al netto dei trasferimenti per cambio comparto per dare una visione più oggettiva della situazione del Fondo.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1 – Informazioni sul riparto delle poste comuni

### 3.1 – Rendiconto della fase di accumulo complessivo

#### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.616.202.458</b>	<b>1.912.533.278</b>
20-a) Depositi bancari	57.135.273	128.546.972
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	421.355.798	414.077.137
20-d) Titoli di debito quotati	449.414.645	480.794.453
20-e) Titoli di capitale quotati	445.402.719	548.249.617
20-f) Titoli di debito non quotati	6.820.541	90.236
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	206.480.404	229.292.046
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.859.923	5.637.349
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.123.548	93.838.656
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	10.698.753	2.424.273
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	6.910.854	9.582.539
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>24.043.871</b>	<b>26.404.006</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	23.969.550	26.327.856
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	10.417	20.776
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	63.904	55.374
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>41.102.751</b>	<b>273.967</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.681.349.080</b>	<b>1.939.211.251</b>

### 3.1.1 – Stato Patrimoniale

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>17.950.018</b>	<b>23.340.083</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	17.950.018	23.340.083
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>11.083.414</b>	<b>96.904.972</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	10.905.490	93.529.328
20-e) Debiti per operazioni forward	177.924	3.375.644
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>429.158</b>	<b>586.196</b>
40-a) TFR	885	3.094
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	328.277	356.610
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	99.996	226.492
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>27.604</b>	<b>26.755.262</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>29.490.194</b>	<b>147.586.513</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.651.858.886</b>	<b>1.791.624.738</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	27.049.661	24.724.882
Contributi da ricevere	-27.049.661	-24.724.882
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	196.008	221.281
Ristori da ricevere	-196.008	-221.281
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	169.011	38.445
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-169.011	-38.445
Contratti futures	-75.720.693	57.511.439
Controparte c/contratti futures	75.720.693	-57.511.439
Valute da regolare	-447.435.132	-585.608.441
Controparte per valute da regolare	447.435.132	585.608.441



### 3.1.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>41.142.718</b>	<b>32.852.493</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	156.161.031	153.161.476
10-b) Anticipazioni	-29.647.826	-32.136.042
10-c) Trasferimenti e riscatti	-36.595.771	-34.103.742
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.241.169	-524.787
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-47.532.801	-53.547.343
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-110.786	-
10-i) Altre entrate previdenziali	110.040	2.931
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-218.696.143</b>	<b>140.630.170</b>
30-a) Dividendi e interessi	29.887.900	25.906.878
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-248.722.063	114.721.646
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	138.020	1.646
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-3.287.574</b>	<b>-3.652.243</b>
40-a) Societa' di gestione	-2.908.406	-3.250.178
40-b) Banca depositaria	-379.168	-402.065
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-221.983.717</b>	<b>136.977.927</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.526.863	1.863.388
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-306.367	-277.040
60-c) Spese generali ed amministrative	-587.670	-744.311
60-d) Spese per il personale	-547.568	-604.886
60-e) Ammortamenti	-14.439	-14.425
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	29.177	3.766
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-99.996	-226.492
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-180.840.999</b>	<b>169.830.420</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>41.075.147</b>	<b>-26.481.295</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-139.765.852</b>	<b>143.349.125</b>

### **3.1.3 – Nota integrativa - Informazioni sul riparto delle poste comuni**

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione all'ammontare delle entrate confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Nell'esercizio 2021, gli oneri ed i proventi, invece, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle quote associative affluite a ciascun comparto d'investimento.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate	% di riparto
<b>BILANCIATO</b>	1.085.851	76,49
<b>GARANTITO</b>	237.833	16,75
<b>DINAMICO</b>	96.000	6,76
Totale	<b>1.419.684</b>	<b>100,00</b>

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Gestione Amministrativa**

**40 Attività della gestione amministrativa complessiva** € **24.043.871**

**a) Cassa e depositi bancari** € **23.969.550**

La voce è composta per € 23.967.474 dal saldo dei conti correnti di servizio, di raccolta e rimborsi accesi dal Fondo presso la Banca depositaria, per € 219 dalla consistenza di cassa, per € 1.529 dal saldo del conto corrente postale e per € 328 relativi a crediti verso banche.

Nel dettaglio, i saldi dei conti correnti bancari sono i seguenti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2022
Conto raccolta	23.317.261
Conto spese amministrative	508.606
Conto rimborsi	141.607
<b>TOTALE</b>	<b>23.967.474</b>

**b) Immobilizzazioni immateriali** € -

**c) Immobilizzazioni materiali** € **10.417**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono alle spese sostenute nel corso degli esercizi per la predisposizione e manutenzione della sede del Fondo e sono state interamente ammortizzate.

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine, attrezzature e mobili necessari alle esigenze del Fondo acquistate nell'esercizio e ammortizzate in 3 anni.

Il piano di ammortamento delle immobilizzazioni predisposto viene differenziato a seconda dell'utilizzo effettivo e dell'utilità residua dei beni.

Le immobilizzazioni e le relative quote di ammortamento sono riassunte nella tabella seguente:

<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Costo storico</b>	<b>Fondo ammortamento</b>	<b>Valore al 31 dicembre 2022</b>
Spese su immobili di terzi	6.393	6.393	-
Macchine e attrezzature d'ufficio	82.751	72.969	9.782
Mobili e arredamento d'ufficio	47.147	46.512	635
<b>Totale</b>	<b>136.292</b>	<b>125.875</b>	<b>10.417</b>

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

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Esistenze iniziali</b>	-	<b>20.776</b>
<b>INCREMENTI DA</b>		
Acquisti	-	4.080
Riattribuzioni	-	-
<b>DECREMENTI DA</b>		
Ammortamenti	-	14.439
Riattribuzioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	-	<b>10.417</b>

**d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 63.904**

La voce è composta come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	26.833
Risconti Attivi	25.543
Depositi cauzionali	6.847
Anticipi a fornitori	3.904
Altri Crediti	460
Crediti verso Erario	201
Crediti verso Inail	116
<b>Totale</b>	<b>63.904</b>

I depositi cauzionali si riferiscono a due mensilità di affitto anticipate.

I risconti attivi si riferiscono a costi di competenza del 2023 maturati nell'anno 2022.

**40 – Passività della gestione amministrativa complessiva**

**€ 429.158**

**a) Trattamento di fine rapporto**

**€ 885**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2022 nei confronti del personale dipendente calcolato secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 328.277**

La voce si compone come indicato di seguito:

**Debiti verso fornitori € 49.193****Debiti per fatture da ricevere € 89.671**

Si fornisce di seguito in dettaglio la composizione della voce "Debiti per fatture da ricevere":

EY S.p.A.	34.965
Dr. Buzzao compenso 2022	12.980
Dr. Bianchi compenso 2022	12.980
Rag. Merella compenso 2022	12.980
NUMMUS.INFO S.P.A - Gestione del rischio IVQ 2022	6.710
Dr. Provaroni compenso 2022	5.075
Bruni e Marino - Revisione Interna IORP II	2.333
Acea	826
Proteus	425
TIM	287
ENI	100
Seclan	9
Fastweb	1
<b>Totale</b>	<b>89.671</b>

**Debiti relativi al personale dipendente € 41.673**

Personale c/ferie maturate non godute	32.447
Personale c/14esima mensilità	9.226
<b>Totale</b>	<b>41.673</b>

**Debiti verso Amministratori, Sindaci e Delegati € 19.478**

Debiti verso amministratori	19.478
<b>Totale</b>	<b>19.478</b>

**Debiti tributari e previdenziali € 95.759**

Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	35.921
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	27.141
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	10.411
Debiti verso Previndai	5.369
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	6.625

Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	5.768
Debiti vs. fondi pensione	2.955
Erario addizionale regionale	1.200
Imposta sostitutiva	29
Deb. vs F.do assistenza sanitaria	24
Erario addizionale comunale	316
<b>Totale</b>	<b>95.759</b>

#### **Altri Debiti € 729**

Si riferiscono principalmente alle garanzie di competenza 2022 riconciliate a gennaio 2023 e acquisti vari (Verisure, abbonamento quotidiani, ecc.).

#### **Debiti verso Gestori € 31.774**

Si riferiscono alle Fatture di Aequitax.

Le ritenute e i contributi previdenziali sono stati regolarmente versati alle scadenze previste.

#### **c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 99.996**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per la copertura degli oneri relativi ai futuri esercizi.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Gestione Amministrativa**

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa complessiva**

€ -

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

#### **a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**

**€ 1.526.863**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 1.193.192. L'importo restante è costituito per € 226.492 dalle entrate riscontate nell'esercizio successivo mentre per € 107.179, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

#### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

**€ -306.367**

La voce si compone dell'ammontare, pari a € -305.269, del compenso 2022 spettante al service Previnet S.p.A. per la fornitura del servizio di gestione amministrativa e contabile, e del costo per il servizio di hosting del sito internet, pari a € -1.098.

#### **c) Spese generali ed amministrative**

**€-587.670**

Le seguenti tabelle evidenziano le poste che compongono il saldo della voce:

#### **Spese per Organi Sociali**

Spese elettorali	
Compensi amministratori	-65.874
Compensi sindaci	-58.408
Assicurazioni polizza r.c. amministratori	-16.900
Contributo INPS amministratori	-4.417
Spese assembleari	-4.228
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-3.694
Rimborso spese altri consiglieri	-2.225
Altre spese per organi sociali	-1.413
Rimborso spese altri sindaci	-764
<b>Totale spese per Organi Sociali</b>	<b>-157.923</b>

#### **Spese per servizi**

Contributo annuale Covip	-73.392
Spese per stampa e invio certificati	-38.501
Spese per controllo della gestione finanziaria	-34.160
Compensi società di revisione	-31.001
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-28.000
Funzione di Gestione del Rischio	-26.840
Spese consulenza	-17.900
Spese legali notarili, vidimazioni e certificazioni	-16.050
Contratto fornitura servizi	-12.896

**Spese per servizi**

Spese Telefoniche	-11.035
Quota Assofondipensione	-9.100
Spese di assistenza e manutenzione	-8.137
Spese consulente del lavoro	-5.443
Rimborso spese societa' di revisione	-3.965
Archiviazione elettronica documenti	-3.670
Costi godimento beni di terzi – Beni strumentali	-3.428
Spese per spedizione e consegne	-1.516
Vidimazione e certificati	-85
<b>Totale spese per servizi</b>	<b>-325.119</b>

**Spese promozionali**

Spese grafiche e tipografiche	-6.251
Spese promozionali	-5.368
Spese di rappresentanza	-2.682
<b>Totale spese promozionali</b>	<b>-14.301</b>

**Spese per la sede**

Affitto	-42.420
Spese per gestione locali	-7.308
Spese per illuminazione	-3.975
Spese condominiali	-2.186
Assicurazione uffici	-428
<b>Totale spese per la sede</b>	<b>-56.317</b>

**Spese generali varie**

Bolli postali	-19.424
Spese hardware e software	-7.005
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.692
Imposte e tasse diverse	-2.212
Spese varie	-1.698
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-979
<b>Totale spese varie</b>	<b>-34.010</b>

**d) Spese per il personale****€ -547.568**

La voce è costituita dai seguenti costi:

Retribuzioni lorde	-370.253
Contributi previdenziali dipendenti	-110.047
T.F.R.	-20.770
Mensa personale dipendente	-17.286
Contributi previdenziali Previdai	-11.361
Contributi previdenziali dirigenti	-4.740
Premi Assicurativi	-4.188
Contributi assistenziali dirigenti	-3.337
Contributi fondi pensione	-2.728
Contributi assistenziali dipendenti	-1.193
INAIL	-1.093
Rimborsi spese trasferte Direttore	-464
Altri costi del personale	-102
Arrotondamento attuale	-41
Rimborsi spese dipendenti	-6
Arrotondamento precedente	41
<b>Totale</b>	<b>-547.568</b>

**Numerosità media del personale impiegato**

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

<b>Categoria</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Dirigenti	1	1
Impiegati	5	5
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

**e) Ammortamenti****€ -14.439**

La voce si riferisce per € -14.439 all'ammortamento di macchine e attrezzature d'ufficio, mobili e arredamenti d'ufficio.

**g) Oneri e proventi diversi****€ 29.177**

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

**Proventi**

Interessi attivi bancari	35.383
Sopravvenienze attive	4.050
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	2.309
Altri ricavi e proventi	858



Arrotondamento Attivo Contributi	17
Arrotondamenti attivi	1
<b>Totale</b>	<b>42.618</b>

### Oneri

Sopravvenienze passive	-11.260
Altri costi e oneri	-1.667
Oneri bancari	-343
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-138
Arrotondamento Passivo Contributi	-29
Arrotondamenti passivi	-4
<b>Totale</b>	<b>-13.441</b>

Le sopravvenienze attive sono determinate in prevalenza da minori costi rispetto agli accantonamenti effettuati in sede di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente.

Le sopravvenienze passive sono costituite in prevalenza da costi per utenze e rimborsi spese di competenza dei precedenti esercizi.

#### **i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi**

**€ -99.996**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

### 3.2 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Bilanciato

#### 3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.330.181.646</b>	<b>1.620.952.931</b>
20-a) Depositi bancari	44.145.162	68.424.820
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	253.315.844	289.918.325
20-d) Titoli di debito quotati	406.503.840	449.215.958
20-e) Titoli di capitale quotati	399.096.334	501.654.669
20-f) Titoli di debito non quotati	6.820.541	90.236
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	192.109.503	201.541.426
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.217.082	5.135.968
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.444.434	93.310.503
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	10.642.767	2.199.959
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	6.886.139	9.461.067
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>18.090.731</b>	<b>20.573.214</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	18.027.575	20.510.196
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	7.968	15.239
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	55.188	47.779
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>36.081.693</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.384.354.070</b>	<b>1.641.526.145</b>

### 3.2.1 – Stato Patrimoniale Comparto Bilanciato

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>13.886.682</b>	<b>18.997.403</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	13.886.682	18.997.403
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>10.711.564</b>	<b>96.546.335</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	10.593.719	93.207.324
20-e) Debiti per operazioni forward	117.845	3.339.011
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>328.198</b>	<b>478.819</b>
40-a) TFR	677	2.270
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	251.099	261.573
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	76.422	214.976
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>24.937.660</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>24.926.444</b>	<b>140.960.217</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.359.427.626</b>	<b>1.500.565.928</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	20.690.286	18.135.701
Contributi da ricevere	-20.690.286	-18.135.701
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	149.927	162.310
Ristori da ricevere	-149.927	-162.310
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	129.277	28.200
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-129.277	-28.200
Contratti futures	-75.720.693	57.511.439
Controparte c/contratti futures	75.720.693	-57.511.439
Valute da regolare	-416.385.362	-556.932.566
Controparte per valute da regolare	416.385.362	556.932.566

### 3.2.2 – Conto Economico Comparto Bilanciato

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>16.100.499</b>	<b>20.414.808</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	117.367.440	125.493.298
10-b) Anticipazioni	-24.679.794	-26.872.857
10-c) Trasferimenti e riscatti	-33.522.377	-29.884.104
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.208.984	-524.787
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-41.860.725	-47.797.614
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-162	-
10-i) Altre entrate previdenziali	5.101	872
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-191.285.565</b>	<b>131.534.846</b>
30-a) Dividendi e interessi	25.834.474	23.911.555
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-217.120.039	107.623.291
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.034.929</b>	<b>-2.200.561</b>
40-a) Societa' di gestione	-1.722.838	-1.866.241
40-b) Banca depositaria	-312.091	-334.320
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-193.320.494</b>	<b>129.334.285</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.167.833	1.425.732
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-234.340	-203.209
60-c) Spese generali ed amministrative	-449.509	-545.953
60-d) Spese per il personale	-418.834	-453.776
60-e) Ammortamenti	-11.045	-10.580
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	22.317	2.762
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-76.422	-214.976
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-177.219.995</b>	<b>149.749.093</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>36.081.693</b>	<b>-24.937.660</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-141.138.302</b>	<b>124.811.433</b>

### 3.2.3 – Nota integrativa – Comparto Bilanciato

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>72.090.352,676</b>		<b>1.500.565.928</b>
a) Quote emesse	6.075.899,889	117.372.541	
b) Quote annullate	-5.228.531,499	-101.272.042	
c) Variazione del valore quota		-157.238.801	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-141.138.302
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>72.937.721,066</b>		<b>1.359.427.626</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 20,815.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 18,638.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 16.100.499, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ -157.238.801) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Bilanciato**

##### **Attività**

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 1.330.181.646**

Le risorse del Fondo nel corso dell'anno sono state affidate in gestione alle società:

- Amundi Asset Management
- Anima SGR S.p.A.
- Axa Investment Managers Paris
- Candriam Belgium
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Groupama Asset Management
- Pimco Europe Ltd
- Schroder Investment Management Limited
- Schroder Investment Management (Europe) S.A

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare di risorse gestite</b>
Groupama Asset Management	199.572.963
Amundi Asset Management	194.807.655
Anima SGR S.p.A.	193.743.284
AXA Investment Managers Paris	137.417.603
Candriam Belgium	106.469.328
Eurizon Capital SGR S.p.A.	195.214.261
Pimco Europe Ltd	132.771.649
Schroder Investment Management Limited	110.722.496
Schroder Investment Management (Europe) S.A	48.461.461
<b>Totale</b>	<b>1.319.180.700</b>

Il totale di € 1.319.180.700 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" e "20 – Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 74.001 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2022 per € 360.650, e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 2.733.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	<b>1.319.180.700</b>
Conto corrente prestito titoli	2.733
Crediti per cambio comparto	360.650
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	7.990.365
Debiti per operazioni in divisa da regolare	1.953.619
Debiti per commissioni di gestione	404.684
Debiti per pagamento richiamo	146.178
Debiti su forward pending	117.845
Debiti per operazioni in futures	24.872
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>1.330.181.646</b>

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

**€ 44.145.162**

La voce è composta per € 44.145.162 da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca Depositaria.

#### **c)-d)-e)-f)-h) Titoli detenuti in portafoglio**

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 1.257.846.062 così dettagliati:

- € 253.315.844 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;

- € 406.503.840 relativi a titoli di debito quotati;
- € 399.096.334 relativi a titoli di capitale quotati;
- € 6.820.541 relativi a titoli di debito non quotati;
- € 192.109.503 relativi a quote di O.I.C.R..

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli e quote di O.I.C.R. detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	17.989.477	1,30
US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	16.473.779	1,19
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	LU0184632700	I.G - OICVM UE	13.591.430	0,98
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	13.232.712	0,96
SCHRODR C S-L GL PE-IBEURA	LU2332979330	I.G - OICVM UE	12.792.802	0,92
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	IT0005404196	I.G - OICVM IT	12.720.842	0,92
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	11.700.809	0,85
ISHARES USD HY CORP USD DIST	IE00B4PY7Y77	I.G - OICVM UE	11.403.043	0,82
ANIMA OBBLIGA H/Y-Y	IT0004301013	I.G - OICVM IT	11.154.993	0,81
AXA WORLD-GL EMK BD-M	LU0295688476	I.G - OICVM UE	10.642.388	0,77
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	LU0240980523	I.G - OICVM UE	10.607.015	0,77
Barings European Private Loan Fund III	LUBAEUPLFIII	I.G - OICVM UE NQ	10.078.664	0,73
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	9.784.540	0,71
X USD EM BOND 2D	LU0677077884	I.G - OICVM UE	9.575.616	0,69
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	9.350.770	0,68
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	8.180.764	0,59
AMUNDI PION US BOND-XUSDC	LU1998917311	I.G - OICVM UE	8.004.076	0,58
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	6.906.536	0,50
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.718.573	0,49
Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S.	LUSCCPEGDIII	I.G - OICVM UE NQ	6.700.779	0,48
US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.682.478	0,48
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	6.490.638	0,47
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.439.564	0,47
Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S.	LUSCCPEEVIII	I.G - OICVM UE NQ	6.434.234	0,46
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.294.251	0,45
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	6.086.762	0,44
AM MSCI EM ETF DR EUR C	LU1437017350	I.G - OICVM UE	6.035.230	0,44
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	5.845.020	0,42
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	5.571.243	0,40
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.507.998	0,40
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.498.181	0,40
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	5.483.201	0,40
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	5.402.701	0,39
US TREASURY N/B 15/08/2029 1,625	US912828YB05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.285.342	0,38
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	5.113.490	0,37
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	4.928.618	0,36
US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.789.848	0,35
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	4.626.838	0,33
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.485.293	0,32
US TREASURY N/B 31/07/2024 1,75	US912828Y875	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.482.794	0,32
US TREASURY N/B 15/11/2046 2,875	US912810RU43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.365.192	0,32
US TREASURY N/B 15/02/2030 1,5	US912828Z948	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.300.817	0,31
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	I.G - TCapitale Q OCSE	4.093.281	0,30
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	4.068.185	0,29
DANAHER CORP	US2358511028	I.G - TCapitale Q OCSE	3.962.710	0,29
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.956.316	0,29
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2023 ZERO COUPON	IT0005500027	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.950.312	0,29
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.931.552	0,28
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	3.871.610	0,28
US TREASURY N/B 15/02/2041 1,875	US912810SW99	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.850.448	0,28
Altri			888.402.307	64,17
		<b>Totale portafoglio</b>	<b>1.257.846.062</b>	<b>90,89</b>

## Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022:

### ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
AMAZON.COM INC	US0231351067	30/12/2022	04/01/2023	892	USD	69.213
APPLE INC	US0378331005	30/12/2022	04/01/2023	580	USD	69.477
BANK OF MONTREAL	CA0636711016	30/12/2022	04/01/2023	935	CAD	79.432
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	780	CAD	54.447
CHENIERE CORP CHRISTI HD 30/06/2027 5,125	US16412XAG07	31/12/2022	02/01/2023	100.000	USD	2.401
CINTAS CORP	US1729081059	30/12/2022	04/01/2023	134	USD	56.439
HITACHI LTD	JP3788600009	29/12/2022	04/01/2023	900	JPY	42.931
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	30/12/2022	04/01/2023	656	CAD	57.779
SEMPRA	US8168511090	29/12/2022	03/01/2023	1.420	USD	207.890
SOFTBANK GROUP CORP	JP3436100006	30/12/2022	05/01/2023	1.000	JPY	40.056
US TREASURY N/B 31/12/2022 2,125	US912828N308	31/12/2022	02/01/2023	2.085.000	USD	20.757
US TREASURY N/B 31/12/2022 2,125	US912828N308	31/12/2022	02/01/2023	2.085.000	USD	1.953.619
WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	30/12/2022	04/01/2023	862	USD	69.077
<b>Totale</b>						<b>2.723.518</b>

### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data banca	Nom.	Divisa	CTV
BROADCOM INC	US11135F1012	30/12/2022	04/01/2023	135	USD	-69.556
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	29/12/2022	03/01/2023	547.000	EUR	-403.244
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	29/12/2022	03/01/2023	1.659.000	EUR	-1.635.191
CITIGROUP INC	US1729674242	30/12/2022	04/01/2023	2.318	USD	-98.106
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	30/12/2022	04/01/2023	1.250	CAD	-45.932
FNCL 5 1/18 //	US01F0506190	05/12/2022	12/01/2023	2.700.000	USD	-2.517.019
FNCL 5,5 1/18 // 5,5	US01F0526156	06/12/2022	12/01/2023	2.700.000	USD	-2.554.869
GERMAN TREASURY BILL 17/05/2023 ZERO COUPON	DE0001030849	30/12/2022	02/01/2023	100.000	EUR	-99.280
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	IE00B4Q5ZN47	30/12/2022	04/01/2023	475	USD	-70.730
MANULIFE FINANCIAL CORP	CA56501R1064	30/12/2022	04/01/2023	4.996	CAD	-83.811
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	29/12/2022	03/01/2023	610	USD	-28.897
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	667	USD	-150.737
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	29/12/2022	04/01/2023	300	JPY	-11.208
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	29/12/2022	03/01/2023	1.153	USD	-75.930
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	148	USD	-16.914
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	397	USD	-45.280
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	29/12/2022	04/01/2023	700	JPY	-14.118
UNITED RENTALS INC	US9113631090	30/12/2022	04/01/2023	211	USD	-69.543
<b>Totale</b>						<b>-7.990.365</b>



### Posizioni in contratti derivati e *forward*

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-1.595.160
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar23	CORTA	USD	-2.532.396
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar23	LUNGA	USD	1.578.312
Futures	EURO STOXX 50 Mar23	CORTA	EUR	-2.838.750
Futures	MSCI EmgMkt Mar23	LUNGA	USD	6.292.621
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar23	LUNGA	USD	629.246
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar23	CORTA	USD	-1.085.313
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar23	LUNGA	AUD	-1.125.822
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-65.244.461
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-4.012.172
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar23	LUNGA	CAD	-1.509.076
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar23	CORTA	USD	-4.765.607
Futures	Euro-BTP Future Mar23	CORTA	EUR	-1.198.120
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	EUR	-5.271.000
Futures	LONG GILT FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	337.785
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar23	LUNGA	USD	3.775.474
Futures	Euro-BTP Future Mar23	LUNGA	EUR	217.840
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar23	LUNGA	EUR	270.480
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar23	LUNGA	USD	2.881.530
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar23	CORTA	USD	-526.104
<b>Totale</b>				<b>-75.720.693</b>

### Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione in Euro
AUD	CORTA	8.811.800	1,5738	-5.599.237
AUD	LUNGA	1.129.200	1,5738	717.522
CAD	CORTA	11.175.000	1,4461	-7.727.949
CAD	LUNGA	2.500	1,4461	1.729
CHF	CORTA	1.250.000	0,9875	-1.265.887
DKK	CORTA	17.707.134	7,4365	-2.381.127
DKK	LUNGA	498.170	7,4365	66.990
GBP	CORTA	14.710.000	0,8873	-16.579.318
GBP	LUNGA	1.694.500	0,8873	1.909.834
JPY	CORTA	175.000.000	140,8183	-1.242.736
JPY	LUNGA	25.000.000	140,8183	177.534
NOK	CORTA	2.750.000	10,5135	-261.568
USD	CORTA	418.239.090	1,0673	-391.884.836
USD	LUNGA	8.200.415	1,0673	7.683.687
<b>Totale</b>				<b>-416.385.362</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	42.437.611	67.017.197	142.642.536	1.218.500	253.315.844
Titoli di Debito quotati	22.763.204	134.054.510	240.901.785	8.784.341	406.503.840
Titoli di Capitale quotati	2.105.948	51.127.172	335.559.883	10.303.331	399.096.334

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Debito non quotati	-	1.004.875	5.815.666	-	6.820.541
Quote di OICR	29.962.597	126.884.826	-	-	156.847.423
Quote di OICR non quotati	3.319.886	31.942.194	-	-	35.262.080
Depositi bancari	44.142.429	-	-	-	44.142.429
Depositi bancari cs transito	2.733	-	-	-	2.733
<b>Totale</b>	<b>144.734.408</b>	<b>412.030.774</b>	<b>724.919.870</b>	<b>20.306.172</b>	<b>1.301.991.224</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di debito</b>	<b>Titoli di capitale/OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>Totale</b>
USD	120.816.950	253.668.390	309.535.936	8.793.664	692.814.940
EUR	110.744.863	149.848.277	213.177.927	30.394.433	504.165.500
GBP	8.563.041	6.293.102	14.490.256	1.080.329	30.426.728
JPY	-	-	18.042.564	637.005	18.679.569
CAD	9.295.551	-	4.942.612	442.021	14.680.184
CHF	-	-	11.531.252	870.856	12.402.108
AUD	3.572.787	1.016.997	5.517.952	863.549	10.971.285
HKD	-	-	5.706.267	259.736	5.966.003
DKK	-	2.308.279	2.494.402	157.910	4.960.591
NOK	60.083	189.336	2.431.957	243.619	2.924.995
SEK	132.523	-	1.431.764	100.537	1.664.824
SGD	-	-	1.361.405	232.832	1.594.237
MXN	-	-	541.543	47.433	588.976
ILS	76.260	-	-	8.461	84.721
CZK	53.786	-	-	11.480	65.266
NZD	-	-	-	1.148	1.148
PLN	-	-	-	75	75
ZAR	-	-	-	72	72
HUF	-	-	-	2	2
<b>Totale</b>	<b>253.315.844</b>	<b>413.324.381</b>	<b>591.205.837</b>	<b>44.145.162</b>	<b>1.301.991.224</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Totale da tabelle	1.301.991.224
Ratei e risconti attivi	5.217.082
Altre attività della gestione finanziaria	5.444.434
Crediti per operazioni forward	10.642.767
Valutazione e margini futures e opzioni	6.886.139
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>1.330.181.646</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo

approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	6,657	5,861	5,775	4,586
Titoli di debito quotati	3,087	3,597	4,926	4,355

### **Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**

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

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza acquisti vendite</b>	<b>Controvalore totale negoziato</b>
Titoli di Stato	-398.680.768	389.964.792	-8.715.976	788.645.560
Titoli di Debito quotati	-133.443.118	108.859.694	-24.583.424	242.302.812
Titoli di capitale quotati	-384.797.068	421.213.856	36.416.788	806.010.924
Titoli di Debito non quotati	-22.850.811	15.633.649	-7.217.162	38.484.460
Quote di OICR	-47.130.676	48.261.154	1.130.478	95.391.830
Quote di OICR non quotati	-2.713.718	-	-2.713.718	2.713.718
<b>Totale</b>	<b>-989.616.159</b>	<b>983.933.145</b>	<b>-5.683.014</b>	<b>1.973.549.304</b>

### **Commissioni di negoziazione implicite**

<b>Voci</b>	<b>Commissioni su acquisti</b>	<b>Commissioni su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore totale negoziato</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	788.645.560	0,000
Titoli di debito quotati	-	-	-	242.302.812	0,000
Titoli di capitale quotati	120.372	133.042	253.414	806.010.924	0,031
Titoli di debito non quotati	-	-	-	38.484.460	0,000
Quote di OICR	-	-	-	95.391.830	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	2.713.718	0,000
<b>Totale</b>	<b>120.372</b>	<b>133.042</b>	<b>253.414</b>	<b>1.973.549.304</b>	<b>0,013</b>

### **Posizioni in conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

<b>Descrizione del titolo</b>	<b>Gestore</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Nominale</b>	<b>Divisa</b>	<b>Controvalore Euro</b>
UNILEVER PLC	AMUNDI	GB00B10RZP78	4.239	GBP	199.803
JPMORGAN CHASE & CO	ANIMA	US46625H1005	4.734	USD	594.827
STATE STREET CORP	ANIMA	US8574771031	1.495	USD	108.660
INTESA SANPAOLO SPA 24/02/2026 ,625	EURIZON CAPITAL	XS2304664167	500.000	EUR	442.890
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	EURIZON CAPITAL	LU0335978358	34.531	EUR	3.871.610
AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA	AXA	LU0184632700	108.810	EUR	13.591.430
Schroders Capital Private Equity Secondaries IV EUR S.C.S.	SCHRODER Investment Management (Europe)	LUSCCPESIV00	1	EUR	3.653.840
SCHRODER C S-L GL PE-IBEURA	SCHRODER Investment Management (Europe)	LU2332979330	98.338	EUR	12.792.802

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
SODEXO SA	AMUNDI	FR0000121220	2.637	EUR	235.959
VINCI SA	GROUPAMA	FR0000125486	2.632	EUR	245.539
NESTLE SA-REG	GROUPAMA	CH0038863350	1.544	CHF	167.527
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	GROUPAMA	CH0010570759	6	CHF	577.244
SUPPLY CHAIN FUND I-C	GROUPAMA	IT0005171860	160	EUR	729.886
MORGAN STANLEY 28/04/2032 VARIABLE	ANIMA	US6174468X01	1.200.000	USD	850.744
BANCO COMERC PORTUGUES 25/10/2025 VARIABLE	EURIZON CAPITAL	PTBCPBOM0062	100.000	EUR	102.753
KONINKLIJKE KPN NV	AMUNDI	NL0000009082	61.852	EUR	178.752
COCA-COLA CO/THE	GROUPAMA	US1912161007	6.064	USD	361.425
UNICREDIT SPA 19/01/2031 ,85	AMUNDI	XS2289133758	1.800.000	EUR	1.302.102
BNP PARIBAS	ANIMA	FR0000131104	896	EUR	47.712
SCHWAB (CHARLES) CORP	ANIMA	US8085131055	2.969	USD	231.622
INTESA SANPAOLO	EURIZON CAPITAL	IT0000072618	36.386	EUR	75.610
EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	EURIZON CAPITAL	LU0335979919	25.541	EUR	3.287.633
BAT CAPITAL CORP 25/03/2028 2,259	PIMCO	US05526DBR52	600.000	USD	467.963
MEDIOBANCA DI CRED FIN 08/09/2027 1	ANIMA	XS2227196404	300.000	EUR	261.483
AXA WORLD-GL EMK BD-M	BILANCIATO	LU0295688476	97.431	EUR	10.642.388
BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	ANIMA	FR0014007LK5	400.000	EUR	317.532
NESTLE SA-REG	AMUNDI	CH0038863350	2.747	CHF	298.054
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	AMUNDI	JP3116000005	1.900	JPY	55.576
PERNOD RICARD SA	GROUPAMA	FR0000120693	714	EUR	131.198
GENERAL MILLS INC	GROUPAMA	US3703341046	2.056	USD	161.533
KERRY GROUP PLC-A	AMUNDI	IE0004906560	2.600	EUR	219.024
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	AMUNDI	LU1998920968	11.000	EUR	9.350.770
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 01/06/2030 3,5	AMUNDI	US035240AV25	1.950.000	USD	1.664.840
ANIMA EMERGENTI-B	ANIMA	IT0005158743	543.655	EUR	6.086.762
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	EURIZON CAPITAL	LU0335978861	7.236	EUR	1.755.983
CREDIT AGRICOLE SA 17/03/2025 4,375 (17/03/2015)	AMUNDI	USF2R125AC99	942.000	USD	853.162
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	GROUPAMA	US6092071058	12.467	USD	778.567
ASSICURAZIONI GENERALI 29/01/2029 3,875	AMUNDI	XS1941841311	400.000	EUR	381.448
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	AMUNDI	XS1958307461	400.000	EUR	347.168
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	EURIZON CAPITAL	LU0457148020	18.167	EUR	4.928.618
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	EURIZON CAPITAL	LU1652824852	140.517	EUR	11.700.809
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	EURIZON CAPITAL	LU1559925570	56.332	EUR	5.571.243
ANIMA OBBLIGA H/Y-Y	ANIMA	IT0004301013	846.807	EUR	11.154.993
ANIMA OBBLIGAZ EMERGENTI-Y	ANIMA	IT0005404196	2.689.396	EUR	12.720.842
BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	ANIMA	XS2168647357	400.000	EUR	370.812
BNP PARIBAS 10/01/2030 VARIABLE	ANIMA	US09659X2H48	700.000	USD	626.002
AMUNDI-EURO HY ST B-X EUR C	AMUNDI	LU2036674187	500	EUR	499.695
Schroders Capital Private Equity Global Direct III EUR S.C.S.	SCHRODER Investment Management (Europe)	LUSCCPEGDIII	1	EUR	6.700.779
Schroders Capital Private Equity Europe VIII S.C.S.	SCHRODER Investment Management (Europe)	LUSCCPEEVIII	1	EUR	6.434.234
Schroders Capital Private Equity Europe Direct III S.C.S	SCHRODER Investment Management (Europe)	LUSCCPEEDIII	1	EUR	1.584.616
COCA-COLA CO/THE 15/03/2031 1,375	AMUNDI	US191216DE73	1.350.000	USD	990.215
CANDR EQUITIES L-EMERG MKT-Z	CANDRIAM	LU0240980523	9.122	EUR	10.607.015
NESTLE HOLDINGS INC 01/10/2029 4,25	GROUPAMA	USU74078CT83	500.000	USD	458.210
UNICREDIT SPA 03/07/2025 VARIABLE	AMUNDI	XS2021993212	500.000	EUR	480.310
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	AMUNDI	BE0974293251	4.822	EUR	271.334
MORGAN STANLEY	ANIMA	US6174464486	1.721	USD	137.099

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
ALLIANZ SE-REG	ANIMA	DE0008404005	403	EUR	80.963
JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2024 3,625	ANIMA	US46625HJX98	1.410.000	USD	1.299.195
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	ANIMA	XS1968706108	600.000	EUR	515.730
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EURIZON CAPITAL	NL0015435975	1.525	EUR	14.463
PEPSICO INC 15/10/2049 2,875	AXA	US713448EP96	370.000	USD	250.116
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 23/01/2049 5,55	AXA	US03523TBV98	670.000	USD	627.292
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	AMUNDI	JP3902900004	24.600	JPY	155.302
HEINEKEN NV	GROUPAMA	NL0000009165	1.425	EUR	125.229
AMUNDI PION US BOND-XUSDC	AMUNDI	LU1998917311	9.000	USD	8.004.076
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	AMUNDI	LU1998921776	3.500	USD	3.266.863
NESTLE HOLDINGS INC 15/09/2027 1	AMUNDI	USU74078CG62	1.000.000	USD	796.027
UNILEVER CAPITAL CORP 14/09/2030 1,375	AMUNDI	US904764BK20	400.000	USD	292.981
JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2040 5,5	ANIMA	US46625HHV50	900.000	USD	843.213
<b>Totale</b>					<b>168.932.097</b>

Si ritiene che le suddette operazioni, gestite e monitorate in linea con le indicazioni COVIP ed a questa puntualmente notificate, non siano tali da determinare implicazione alcuna sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

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

**€ 5.217.082**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

#### **n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 5.444.434**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per operazioni acquisto titoli da regolare	2.723.518
Crediti per operazioni in divisa da regolare	1.955.305
Crediti per cambio comparto	360.650
Crediti per dividendi da incassare	239.293
Crediti per commissioni di retrocessione	148.404
Crediti per operazioni in futures	16.332
Crediti per penali CSDR da rimborsare	932
<b>Totale</b>	<b>5.444.434</b>

#### **p) Crediti su operazioni forward**

**€ 10.642.767**

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

#### **r) Valutazione e margini su futures e opzioni**

**€ 6.886.139**

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

**40 Attività della gestione amministrativa** € 18.090.731

**a) Cassa e depositi bancari** € 18.027.575

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

**c) Immobilizzazioni materiali** € 7.968

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** € 55.188

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

**50 – Crediti di imposta** € 36.081.693

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Bilanciato maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 13.886.682

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 13.886.682

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	4.441.456
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.344.668
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.885.352
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	1.018.787
Erario ritenute su redditi da capitale	974.867
Contributi da riconciliare	745.419
Debiti per cambio comparto	583.025
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	402.370
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	145.319
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	115.666
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	64.510
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	59.044
Contributi da rimborsare	49.061
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	40.418
Contributi da identificare	14.143
Ristoro posizioni da riconciliare	2.365
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	212
<b>Totale</b>	<b>13.886.682</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni individuali degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

**20 – Passività della gestione finanziaria** **€ 10.711.564**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 10.593.719**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione voci	Importo
Debiti per acquisto titoli stipulati ma non regolati	7.990.365
Debiti per operazioni in divisa da regolare	1.953.619
Debiti per commissioni di gestione	404.684
Debiti per pagamento richiamo FIA	146.178
Debiti per commissioni Banca depositaria	74.001
Debiti per operazioni in futures	24.872
<b>Totale</b>	<b>10.593.719</b>

**e) Debiti per operazioni forward** **€ 117.845**

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

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 328.198**

**a) Trattamento di fine rapporto** **€ 677**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2022 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 251.099**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi** **€ 76.422**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

### **Conti d'ordine**

#### **Crediti per contributi da ricevere**

**€ 20.690.286**

La voce evidenzia, per € 20.690.286, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 4.084.002, e i rimanenti € 16.606.284 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

#### **Crediti vs Aziende per ristori da ricevere**

**€ 149.927**

La voce evidenzia, per € 149.927, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

#### **Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso**

**€ 129.277**

La voce evidenzia, per € 129.277, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

#### **Coperture cambi**

**€ -416.385.362**

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

#### **Contratti futures**

**€ -75.720.693**

Alla chiusura dell'esercizio 2022 il gestore AXA Investment Managers Paris, Amundi SGR SpA, Anima/BNP, Pimco Europe Ltd e Groupama Asset Management del Comparto Bilanciato detiene in portafoglio contratti derivati futures (contratti a termine standardizzati, relativi ad operazioni di acquisto/vendita di attività finanziarie in data futura, ad un prezzo fissato nel momento della stipula del contratto).

Nella seguente tabella sono riportate tutte le esposizioni summenzionate:

<b>AXA Investment Managers Paris</b>	
EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar23	-1.125.822
EURO FX CURR FUT Mar23	-65.244.461
EURO/GBP FUTURE Mar23	-4.012.172
EUR/CANADA \$ X-RATE Mar23	-1.509.076
US 10yr Ultra Fut Mar23	-4.765.607



Euro-BTP Future Mar23	-1.198.120
EURO-SCHATZ FUT Mar23	-5.271.000
<b>Totale</b>	<b>-83.126.258</b>
<b>Amundi Asset Management</b>	
S&P500 EMINI FUT Mar23	-2.532.396
US 10YR NOTE (CBT)Mar23	1.578.312
EURO STOXX 50 Mar23	-2.838.750
MSCI EmgMkt Mar23	6.292.621
US ULTRA BOND CBT Mar23	629.246
US 10yr Ultra Fut Mar23	2.881.530
<b>Totale</b>	<b>6.010.563</b>
<b>Anima / BNP</b>	
S&P500 EMINI FUT Mar23	-1.085.313
<b>Totale</b>	<b>-1.085.313</b>
<b>Pimco Europe Ltd</b>	
EURO-BUND FUTURE Mar23	-1.595.160
LONG GILT FUTURE Mar23	337.785
US ULTRA BOND CBT Mar23	3.775.474
Euro-BTP Future Mar23	217.840
EURO-BUXL 30Y BND Mar23	270.480
<b>Totale</b>	<b>3.006.419</b>
<b>Groupama Asset Management</b>	
US 10YR NOTE (CBT)Mar23	-526.104
<b>Totale</b>	<b>-526.104</b>
<b>Totale Comparto Bilanciato</b>	<b>-75.720.693</b>

I titoli che rappresentano una posizione "lunga" corrispondono ad acquisto del sottostante; quelli che rappresentano una posizione corta hanno la finalità di coprire parzialmente il rischio già assunto in portafoglio direttamente con titoli e sono stati oggetto di vendita da parte del Gestore (sono caratterizzati dal segno "-"). Il segno positivo complessivo della somma algebrica dei controvalori in euro delle esposizioni in future segnala una prevalenza dell'utilizzo di tali strumenti con finalità di investimento rispetto a quelli con finalità di copertura.

### **3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Bilanciato**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale**

**€ 16.100.499**

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

**€ 117.367.440**

La posta si articola come segue:

Contributi	110.938.811
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	2.890.418
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	3.309.498
TFR pregresso	146.191
Contributi per ristoro posizioni	82.522
<b>Totale</b>	<b>117.367.440</b>

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2022 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2022, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	69.661.773
A carico del lavoratore	26.178.003
A carico del datore di lavoro	15.969.910
<b>Totale</b>	<b>111.809.686</b>

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2022 è pari a € - 870.875.

#### **b) Anticipazioni**

**€ -24.679.794**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022.

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

**€ -33.522.377**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-12.723.502
Trasferimento posizione individuale in uscita	-10.424.821
Riscatto per conversione comparto	-6.287.562
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.161.225
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-536.967
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-190.986
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-197.314
<b>Totale</b>	<b>-33.522.377</b>

#### **d) Trasformazioni in rendita**

**€ -1.208.984**

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.

**e) Erogazioni in forma capitale****€ -41.860.725**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali****€ -162**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**i) Altre entrate previdenziali****€ 5.101**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ -191.285.565**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	4.069.243	-34.790.391
Titoli di Debito quotati	13.451.581	-60.526.442
Titoli di Debito non quotati	25.682	-321.169
Titoli di Capitale quotati	7.011.396	-65.126.510
Quote di OICR	1.055.534	-19.490.266
Depositi bancari	220.992	-1.533.216
Differenziale futures	-	-4.046.606
Risultato della gestione cambi	-	-31.425.878
Retrocessione commissioni	-	540.415
Commissioni di negoziazione	-	-253.414
Altri Strumenti finanziari	46	-
Arrotondamenti, sopravvenienze attive, proventi diversi e Bonus CSDR	-	78.896
Arrotondamenti, sopravvenienze passive, Oneri diversi, Oneri FIA e bolli e spese su operazioni	-	-225.458
<b>Totale</b>	<b>25.834.474</b>	<b>-217.120.039</b>

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-7.511.150	-27.279.241
Titoli di debito quotati	-5.511.163	-55.015.279
Titoli di debito non quotati	-174.986	-146.183
Titoli di capitale quotati	-28.595.690	-36.530.820
Quote di OICR	-2.891.178	-16.599.088
Depositi bancari	-1.354.007	-179.209
Differenziale futures	-5.354.761	1.308.155
Risultato della gestione cambi	-41.950.799	10.524.921
<b>Totale</b>	<b>-93.343.734</b>	<b>-123.916.744</b>

Si specifica inoltre quanto segue:

- le commissioni di retrocessione si riferiscono a quanto riconosciuto dai gestori che operano attraverso l'investimento in propri OICR. 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 OICR sui patrimoni dei quali gravano, a loro volta, commissioni.

**40 – Oneri di gestione** **€ -2.034.929**

**a) Società di gestione** **€ -1.722.838**

La voce è composta da commissioni FIA per € 54.945 e da commissioni per società di gestione (€ 1.667.893) così suddivisa:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
Pimco Europe Ltd	-373.758
Schroder Investment Management Limited	-234.783
Anima SGR S.p.A.	-196.621
Amundi Asset Management	-192.266
Groupama Asset Management	-153.797
AXA Investment Managers Paris	-188.344
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-162.414
Candriam Belgium	-157.543
Schroder Investment Management (Europe) S.A	-8.367
<b>Totale</b>	<b>-1.667.893</b>

**b) Banca depositaria** **€ -312.091**

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2022.

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

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 1.167.833**

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 870.875. L'importo restante è costituito per € -214.976 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 81.982, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** **€ -234.340**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -449.509**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -418.834**

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**e) Ammortamenti** **€ -11.045**

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 22.317**

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

**i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi** **€ -76.422**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

**80 – Imposta sostitutiva** **€ 36.081.693**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva a debito maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2021	(a)	1.500.565.928	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	16.100.499	
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.323.345.933	
Decremento patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	-193.320.494	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-36.754.416
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-156.566.078
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-179.537.588	
Quote associative incassate nel 2022	(h)	870.875	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i) = (g)-(h)</b>	-180.408.463	
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Bilanciato</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-36.081.693</b>	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 36 della presente Nota Integrativa.

### 3.3 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Garantito

#### 3.3.1 Stato Patrimoniale Comparto Garantito

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>206.037.689</b>	<b>213.466.031</b>
20-a) Depositi bancari	10.748.967	57.323.278
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	152.717.733	111.510.693
20-d) Titoli di debito quotati	27.736.449	16.421.490
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	14.370.901	27.750.620
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	418.639	313.539
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	45.000	146.411
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.678.475</b>	<b>3.841.693</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	3.670.520	3.831.720
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.745	4.205
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.210	5.768
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.720.685</b>	<b>273.967</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>212.436.849</b>	<b>217.581.691</b>

### 3.3.1 Stato Patrimoniale – Comparto Garantito

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.259.371</b>	<b>3.356.732</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.259.371	3.356.732
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>285.159</b>	<b>296.809</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	285.159	296.809
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>71.920</b>	<b>84.320</b>
40-a) TFR	148	626
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	54.987	72.178
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	16.785	11.516
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>27.604</b>	<b>329</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>3.644.054</b>	<b>3.738.190</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>208.792.795</b>	<b>213.843.501</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.530.818	5.004.316
Contributi da ricevere	-4.530.818	-5.004.316
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	32.831	44.787
Ristori da ricevere	-32.831	-44.787
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	28.309	7.781
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-28.309	-7.781

### 3.3.2 Conto Economico – Comparto Garantito

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>9.178.475</b>	<b>-2.451.089</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	28.167.130	28.446.381
10-b) Anticipazioni	-3.806.904	-4.397.623
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.686.889	-21.133.422
10-d) Trasformazioni in rendita	-32.185	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.456.537	-5.366.894
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-110.040	-
10-i) Altre entrate previdenziali	103.900	469
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-15.772.715</b>	<b>-335.139</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.676.235	941.456
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-18.586.970	-1.278.241
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	138.020	1.646
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.149.547</b>	<b>-1.363.188</b>
40-a) Societa' di gestione	-1.100.768	-1.311.363
40-b) Banca depositaria	-48.779	-51.825
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-16.922.262</b>	<b>-1.698.327</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	255.785	342.823
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-51.316	-56.073
60-c) Spese generali ed amministrative	-98.435	-150.648
60-d) Spese per il personale	-91.718	-122.429
60-e) Ammortamenti	-2.418	-2.920
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.887	763
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-16.785	-11.516
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-7.743.787</b>	<b>-4.149.416</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>2.693.081</b>	<b>273.638</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-5.050.706</b>	<b>-3.875.778</b>



### 3.3.3 – Nota integrativa – Comparto Garantito

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>17.449.391,249</b>		<b>213.843.501</b>
a) Quote emesse	2.398.312,651	28.271.030	-
b) Quote annullate	-1.607.869,021	-19.092.555	-
c) Variazione del valore quota		-14.229.181	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			-5.050.706
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>18.239.834,879</b>		<b>208.792.795</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 12,255.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 11,447.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 9.178.475, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ -14.229.181) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, degli oneri di gestione e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### **3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 206.037.689**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società:

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

tramite mandato che prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	205.722.097
<b>Totale</b>	<b>205.722.097</b>

Il totale di € 205.722.097 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 11.863 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2022 per € 42.264 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 32.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	<b>205.722.097</b>
Conto corrente Prestito titoli	32
Crediti per cambio comparto	42.264
Debiti per commissioni di gestione	30.939
Debiti per commissioni di garanzia	242.357
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>206.037.689</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 10.748.967**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

#### c) – d) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 155.682.083 così dettagliati:

- € 152.717.733 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 27.736.449 relativi a titoli di debito quotati;
- € 14.370.901 relativi a quote di OICR.

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	15.648.512	7,37
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.081.480	4,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.827.266	4,63
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	9.673.128	4,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5	IT0005345183	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.969.770	4,22
BUNDESOBLIGATION 11/04/2025 0	DE0001141810	I.G - TStato Org.Int Q UE	8.027.485	3,78
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/12/2023 0	DE0001104867	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.870.040	2,76
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.716.432	2,69
BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4	IT0005410912	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.608.365	2,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55	IT0005332835	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.393.672	2,54
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/10/2027 ,65	IT0005388175	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.367.758	2,53
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2026 0	FR0013508470	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.222.625	2,46
BUNDESOBLIGATION 10/04/2026 0	DE0001141836	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.072.100	2,39
TREASURY CERTIFICATES 09/11/2023 ZERO COUPON	BE0312791636	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.102.644	1,93
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.048.320	1,91
REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.027.338	1,90
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.962.680	1,87
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.951.738	1,86
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.907.638	1,84
BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0	IT0005482309	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.897.136	1,83
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2025 ,25	NL0011220108	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.764.920	1,77
EURO STABILITY MECHANISM 15/12/2026 0	EU000A1Z99N4	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.735.144	1,76
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.643.840	1,72
AMUNDI MSCI WORLD SRI PAB	LU1861134382	I.G - OICVM UE	3.116.278	1,47
FRANKLIN EUR SH MT UCITS ETF	IE00BFWXDY69	I.G - OICVM UE	3.004.920	1,41
ISH EURO CORP EX-FIN 1-5 ESG	IE00B4L5ZY03	I.G - OICVM UE	2.949.245	1,39
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5	IT0001174611	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.798.113	1,32
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES0000012729	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.415.675	1,14
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	2.027.520	0,95
BELGIUM KINGDOM 22/10/2024 ,5	BE0000342510	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.019.108	0,95
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/03/2024 3,4	IE00B6X95T99	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.016.620	0,95

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.977.800	0,93
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0	AT0000A2QRW0	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.970.388	0,93
JPM GL EM REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Z54	I.G - OICVM UE	1.775.160	0,84
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 17/01/2025 ,25	DE000A3T0X97	I.G - TDebito Q UE	1.176.695	0,55
ARVAL SERVICE LEASE SA/F 01/10/2025 0	FR00140050L1	I.G - TDebito Q UE	1.175.161	0,55
COMCAST CORP 14/09/2026 0	XS2385397901	I.G - TDebito Q OCSE	1.123.165	0,53
RAIFFEISEN BANK INTL 22/01/2025 ,25	XS2106056653	I.G - TDebito Q UE	1.001.506	0,47
GREAT-WEST LIFECO INC 18/04/2023 2,5	XS0918600668	I.G - TDebito Q OCSE	999.070	0,47
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 15/03/2023 0	XS2240133459	I.G - TDebito Q UE	995.420	0,47
APPLE INC 17/01/2024 1,375	XS1292384960	I.G - TDebito Q OCSE	992.200	0,47
ATHENE GLOBAL FUNDING 23/06/2023 1,875	XS2190961784	I.G - TDebito Q OCSE	992.000	0,47
EUROGRID GMBH 03/11/2023 1,625	XS1315101011	I.G - TDebito Q UE	989.580	0,47
BERKSHIRE HATHAWAY INC 15/03/2024 1,3	XS1380334141	I.G - TDebito Q OCSE	975.210	0,46
SODEXO SA 17/01/2024 ,5	XS2203995910	I.G - TDebito Q UE	973.750	0,46
ABBVIE INC 17/05/2024 1,375	XS1520899532	I.G - TDebito Q OCSE	973.030	0,46
LVMH MOET HENNESSY VUITT 11/02/2024 0	FR0013482817	I.G - TDebito Q UE	972.460	0,46
ORANGE SA 15/07/2024 1,125	FR0013396512	I.G - TDebito Q UE	971.730	0,46
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 02/12/2024 1,375	XS1147605791	I.G - TDebito Q OCSE	968.070	0,46
ENGIE SA 27/03/2025 1,375	FR0013504644	I.G - TDebito Q UE	952.680	0,45
Altri			13.002.498	6,12
<b>Totale</b>			<b>194.825.083</b>	<b>91,76</b>

### Operazioni di vendita e acquisto titoli stipulate e non regolate

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per il comparto Garantito.

### Posizioni in contratti derivati e *forward*

Non sono stati utilizzati contratti derivati ma solo *forward* con finalità di copertura rischio cambio.

### Posizioni di copertura del rischio cambio

Nulla da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	82.981.630	69.736.103	-	152.717.733
Titoli di Debito quotati	951.500	15.009.470	11.775.479	27.736.449
Quote OICR	-	14.370.901	-	14.370.901
Depositi bancari	10.748.935	-	-	10.748.935
Depositi bancari cc di transito	32	-	-	32
<b>Totale</b>	<b>10.748.967</b>	<b>99.116.474</b>	<b>11.775.479</b>	<b>205.574.050</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale/OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	152.717.733	27.736.449	14.370.901	10.748.967	205.574.050
<b>Totale</b>	<b>152.717.733</b>	<b>27.736.449</b>	<b>14.370.901</b>	<b>10.748.967</b>	<b>205.574.050</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	205.574.050
Ratei e risconti attivi	418.639
Altre attività della gestione finanziaria	45.000
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>206.037.689</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,068	0,546	-
Titoli di Debito quotati	1,655	1,438	1,357

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-98.954.172	45.599.637	-53.354.535	144.553.809
Titoli di Debito quotati	-24.213.517	9.300.976	-14.912.541	33.514.493
Quote di OICR	-13.364.704	22.925.355	9.560.651	36.290.059
<b>Totale</b>	<b>-136.532.393</b>	<b>77.825.968</b>	<b>-58.706.425</b>	<b>214.358.361</b>

### Commissioni di negoziazione implicite

Non ci sono commissioni di negoziazione.

### Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano in portafoglio posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

### I) Ratei e risconti attivi

**€ 418.639**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato e di debito detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 45.000**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	42.264
Crediti per commissioni di retrocessione	2.736
<b>Totale</b>	<b>45.000</b>

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

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** **€ 3.678.475**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 3.670.520**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 1.745**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 6.210**

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

**50 – Crediti di imposta** **€ 2.720.685**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 3.259.371**

**a) Debiti della gestione previdenziale** **€ 3.259.371**

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	679.733
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	632.341
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	503.785
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	416.326

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti per cambio comparto	413.674
Erario ritenute su redditi da capitale	213.479
Contributi da riconciliare	163.234
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	76.676
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	46.968
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	45.245
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	31.822
Deb. vs Aderenti per pagamenti ritornati	21.683
Contributi da rimborsare	10.744
Contributi da identificare	3.097
Ristoro posizioni da riconciliare	518
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	46
<b>Totale</b>	<b>3.259.371</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- i debiti verso aderenti per pagamenti ritornati sono costituiti da pagamenti non andati a buon fine;
- i debiti per trasferimenti si riferiscono alle posizioni degli aderenti che hanno richiesto il trasferimento ad altre forme di previdenza complementare;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

**20 – Passività della gestione finanziaria** **€ 285.159**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 285.159**

La voce si compone come da dettaglio seguente:

<b>Descrizione voci</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di garanzia	242.357
Debiti per commissioni di gestione	30.939
Debiti per commissioni Banca depositaria	11.863
<b>Totale</b>	<b>285.159</b>

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

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** **€ 71.920**

**a) Trattamento di fine rapporto** **€ 148**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2022 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 54.987**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi** **€ 16.785**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

**50 – Debiti di imposta** **€ 27.604**

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva del comparto Garantito calcolata sulle garanzie rilasciate dal gestore nel corso dell'esercizio, indicate alla voce 30-e) del Conto Economico.

### **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 4.530.818**

La voce evidenzia, per € 4.530.818, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 894.326, e i rimanenti € 3.636.492 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

**Crediti vs Aziende per ristori da ricevere** **€ 32.831**

La voce evidenzia, per € 32.831, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

**Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso** **€ 28.309**

La voce evidenzia, per € 28.309, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Garantito**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **9.178.475**

**a) Contributi per le prestazioni** € **28.167.130**

La posta si articola come segue:

Contributi	24.929.752
Trasferimento posizioni individuali per cambio comparto	2.481.903
Trasferimento posizioni individuali in ingresso	707.690
TFR pregresso	44.930
Contributi per ristoro posizioni	2.855
<b>Totale</b>	<b>28.167.130</b>

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2022 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2022, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	17.888.442
A carico del lavoratore	4.153.202
A carico del datore di lavoro	3.114.425
<b>Totale</b>	<b>25.156.069</b>

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2022 è pari a € 226.317.

**b) Anticipazioni** € **-3.806.904**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-9.686.889**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-3.493.701
Riscatto per conversione comparto	-3.023.166
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.227.074
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-503.652
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-241.371
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-125.635
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-72.290
<b>Totale</b>	<b>-9.686.889</b>

**d) Trasformazioni in rendita** € **-32.185**

La voce contiene l'importo lordo delle trasformazioni in rendita avute nel corso dell'esercizio.



**e) Erogazioni in forma capitale** **€ -5.456.537**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -**  
**110.040**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 103.900**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ -15.772.715**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.424.599	-12.236.608
Titoli di debito quotati	120.771	-2.552.769
Quote di OICR	99.118	-3.819.069
Depositi bancari	31.747	-
Commissioni di retrocessione	-	49.626
Bonus CSDR	-	108
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-48
Sopravvenienze passive	-	-28.210
<b>Totale</b>	<b>2.676.235</b>	<b>-18.586.970</b>

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-896.509	-11.340.099
Titoli di debito quotati	-906.280	-1.646.489
Quote di OICR	-2.635.920	-1.183.149
<b>Totale</b>	<b>-4.438.709</b>	<b>-14.169.737</b>

**e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione** **€ 138.020**

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

<b>40 – Oneri di gestione</b>	<b>€ -1.149.547</b>
<b>a) Società di gestione</b>	<b>€ -1.100.768</b>

La voce è così suddivisa:

<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di garanzia</b>	<b>Commissioni di gestione</b>
Unipol Assicurazioni S.p.A.	-976.153	-124.615
<b>Totale</b>	<b>-976.153</b>	<b>-124.615</b>

<b>b) Banca depositaria</b>	<b>€ -48.779</b>
-----------------------------	------------------

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2022.

<b>60 - Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>€ -</b>
---	------------

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

<b>a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>	<b>€ 255.785</b>
---	------------------

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 226.317. L'importo restante è costituito per € 11.516 dalle entrate riscontate dall'esercizio precedente mentre per € 17.952, dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

<b>b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	<b>€ -51.316</b>
--	------------------

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

<b>c) Spese generali ed amministrative</b>	<b>€ -98.435</b>
--	------------------

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

<b>d) Spese per il personale</b>	<b>€ -91.718</b>
----------------------------------	------------------

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

<b>e) Ammortamenti</b>	<b>€ -2.418</b>
------------------------	-----------------

La voce si riferisce all'ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

<b>g) Oneri e proventi diversi</b>	<b>€ 4.887</b>
------------------------------------	----------------

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

**i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi****€ -16.785**

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 2.693.081**

La voce è costituita dal credito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)</b>		<b>Importi</b>
ANDP 31/12/2021	(a)	213.843.501
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	9.178.475
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	206.099.714
Decremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	-16.922.262
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione 30-e)		138.020
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-9.821.801
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-7.238.481
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-13.377.107
Quote associative incassate nel 2022	(h)	226.317
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i) = (g)-(h)</b>	<b>-13.603.424</b>
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Garantito</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-2.720.685</b>
<b>Costo imposta Sostitutiva 2022 20% su garanzie 30-e)</b>		<b>27.604</b>
<b>Totale ricavo imposta Sostitutiva 2022</b>		<b>-2.693.081</b>

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 36 della presente Nota Integrativa.

### 3.4 Rendiconto della fase di accumulo nei comparti – Comparto Dinamico

#### 3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>79.983.123</b>	<b>78.114.316</b>
20-a) Depositi bancari	2.241.144	2.798.874
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	15.322.221	12.648.119
20-d) Titoli di debito quotati	15.174.356	15.157.005
20-e) Titoli di capitale quotati	46.306.385	46.594.948
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	224.202	187.842
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	634.114	381.742
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	55.986	224.314
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	24.715	121.472
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.274.665</b>	<b>1.989.099</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.271.455	1.985.940
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	704	1.332
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.506	1.827
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>2.300.373</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>84.558.161</b>	<b>80.103.415</b>

### 3.4.1 Stato Patrimoniale Comparto Dinamico

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>803.965</b>	<b>985.948</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	803.965	985.948
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>86.691</b>	<b>61.828</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	26.612	25.195
20-e) Debiti per operazioni forward	60.079	36.633
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>29.040</b>	<b>23.057</b>
40-a) TFR	60	198
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	22.191	22.859
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.789	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>1.817.273</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>919.696</b>	<b>2.888.106</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>83.638.465</b>	<b>77.215.309</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.828.557	-1.584.865
Contributi da ricevere	-1.828.557	-1.584.865
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	13.250	14.184
Ristori da ricevere	-13.250	-14.184
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	11.425	2.464
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-11.425	-2.464
Valute da regolare	-31.049.770	-28.675.875
Controparte per valute da regolare	31.049.770	28.675.875

### 3.4.2 Conto economico Comparto Dinamico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>15.863.744</b>	<b>14.888.774</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	20.635.282	19.172.806
10-b) Anticipazioni	-1.161.128	-865.562
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.395.326	-3.037.225
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-215.539	-382.835
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-584	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1.039	1.590
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-11.637.863</b>	<b>9.430.463</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.377.191	1.053.867
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-13.015.054	8.376.596
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-103.098</b>	<b>-88.494</b>
40-a) Societa' di gestione	-84.800	-72.574
40-b) Banca depositaria	-18.298	-15.920
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-11.740.961</b>	<b>9.341.969</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	103.245	94.833
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-20.711	-17.758
60-c) Spese generali ed amministrative	-39.726	-47.710
60-d) Spese per il personale	-37.016	-28.681
60-e) Ammortamenti	-976	-925
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.973	241
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.789	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.122.783</b>	<b>24.230.743</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>2.300.373</b>	<b>-1.817.273</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>6.423.156</b>	<b>22.413.470</b>

### 3.4.3 – Nota integrativa – Comparto Dinamico Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>3.619.404,854</b>		<b>77.215.309</b>
a) Quote emesse	1.046.548,252	20.636.321	
b) Quote annullate	-243.005,568	-4.772.577	
c) Variazione del valore quota		-9.440.588	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			6.423.156
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>4.422.947,538</b>		<b>83.638.465</b>

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 21,334.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 18,910.

La somma algebrica del controvalore delle quote emesse ed annullate, pari a € 15.863.744, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore delle quote (€ -9.440.588) è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

#### 3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

##### **20 – Investimenti in gestione**

**€ 79.983.123**

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alla società Generali Insurance Asset Management S.p.A. tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità. Il Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole linee di investimento descritte nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare alla data di chiusura dell'esercizio delle risorse gestite da ciascuna delle società sopracitate:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Generali Insurance Asset Management S.p.A.	79.302.626
<b>Totale</b>	<b>79.302.626</b>

Il totale di € 79.302.626 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra 20 – Investimenti in gestione e 20 – Passività della gestione finanziaria. A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria per € 4.608 e sottratti i crediti previdenziali relativi a cambi comparto effettuati il 31 dicembre 2022 per € 598.382 e il saldo del conto corrente per il prestito titoli per € 32.

Pertanto, l'ammontare delle risorse gestite si riconcilia con la voce 20 - Investimenti in gestione del bilancio come dalla tabella che segue:

Totale risorse gestite	<b>79.302.626</b>
Conto corrente prestito titoli	32
Crediti per cambio comparto	598.382
Debiti su forward pending	60.079
Debiti per commissioni di gestione	22.004
<b>Investimenti in gestione voce 20</b>	<b>79.983.123</b>

#### a) Depositi bancari

**€ 2.241.144**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria.

#### c) – e) – h) Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 76.802.962 così dettagliati:

- € 15.322.221 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali;
- € 15.174.356 relativi a titoli di debito quotati;
- € 46.306.385 relativi a titoli di capitale quotati;

Si riporta di seguito l'indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificandone il valore e la quota sul totale delle attività del Fondo:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/11/2027 2,25	US9128283F58	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.900.167	2,25
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.738.974	2,06
US TREASURY N/B 15/05/2029 2,375	US9128286T26	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.704.219	2,02
US TREASURY N/B 15/08/2024 2,375	US912828D564	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.537.657	1,82
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.452.755	1,72
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.379.485	1,63
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	975.733	1,15
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	916.813	1,08
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2028 ,5	DE0001102440	I.G - TStato Org.Int Q UE	905.300	1,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2024 1,45	IT0005282527	I.G - TStato Org.Int Q IT	872.178	1,03
US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75	US912828B667	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	825.171	0,98
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	656.161	0,78
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	620.132	0,73
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	609.772	0,72
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	589.056	0,70
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	552.292	0,65
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.463	0,59
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	495.692	0,59
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	493.702	0,58
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	434.179	0,51
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	420.299	0,50
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	419.685	0,50
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	400.289	0,47
CHEVRON CORP	US1667641005	I.G - TCapitale Q OCSE	386.982	0,46
TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	384.085	0,45
REPUBLIC OF SLOVENIA 10/05/2023 5,85	XS0927637818	I.G - TStato Org.Int Q UE	375.946	0,44
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	366.953	0,43
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	364.027	0,43
TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	341.700	0,40
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	334.482	0,40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	327.032	0,39
ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	323.591	0,38
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	320.282	0,38



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	315.656	0,37
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	306.120	0,36
ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	299.522	0,35
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	299.056	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	293.365	0,35
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	289.538	0,34
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	284.639	0,34
NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	278.676	0,33
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	275.884	0,33
CANADIAN GOVERNMENT 01/03/2024 2,25	CA135087J546	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	270.259	0,32
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	I.G - TCapitale Q OCSE	265.219	0,31
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	257.723	0,30
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	I.G - TCapitale Q OCSE	257.069	0,30
MCDONALDS CORP 28/11/2029 1,5	XS1725633413	I.G - TDebito Q OCSE	256.401	0,30
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	253.129	0,30
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	249.381	0,29
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	247.863	0,29
Altri			48.178.208	56,98
		<b>Totale</b>	<b>76.802.962</b>	<b>90,8</b>

### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022.

### Posizioni in contratti derivati e forward

Non sono stati utilizzati contratti derivati nel corso dell'esercizio ma solo forward con finalità di copertura rischio cambio.

### Posizioni di copertura del rischio cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	CORTA	1.935.871	1,4461	-1.338.730
CHF	CORTA	1.112.800	0,9875	-1.126.943
AUD	CORTA	1.365.600	1,5738	-867.736
DKK	CORTA	2.261.958	7,4365	-304.172
GBP	CORTA	1.665.566	0,8873	-1.877.223
HKD	CORTA	2.592.380	8,3299	-311.216
JPY	CORTA	225.301.161	140,8183	-1.599.942
NOK	CORTA	638.217	10,5135	-60.705
SEK	CORTA	5.015.083	11,1203	-450.987
USD	CORTA	26.175.006	1,0673	-24.525.655
USD	LUNGA	1.508.600	1,0673	1.413.539
<b>Totale</b>				<b>-31.049.770</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.028.802	3.151.794	10.141.625	-	15.322.221
Titoli di Debito quotati	1.261.205	8.246.840	5.666.311	-	15.174.356
Titoli di Capitale quotati	297.085	6.253.016	39.346.876	409.408	46.306.385
Depositi bancari	2.241.112	-	-	-	2.241.112
Depositi bancari cc di transito	32	-	-	-	32
<b>Totale</b>	<b>5.828.236</b>	<b>17.651.650</b>	<b>55.154.812</b>	<b>409.408</b>	<b>79.044.106</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	9.438.513	-	30.075.409	222.231	39.736.153
EUR	4.804.651	15.174.356	5.130.999	1.422.011	26.532.017
JPY	-	-	2.874.494	113.024	2.987.518
GBP	609.771	-	2.117.177	104.354	2.831.302
CAD	270.259	-	1.784.854	38.031	2.093.144
CHF	-	-	1.688.102	104.563	1.792.665
AUD	199.027	-	1.091.724	22.697	1.313.448
SEK	-	-	567.795	80.794	648.589
DKK	-	-	471.594	42.558	514.152
HKD	-	-	409.408	62.171	471.579
NOK	-	-	94.829	28.710	123.539
<b>Totale</b>	<b>15.322.221</b>	<b>15.174.356</b>	<b>46.306.385</b>	<b>2.241.144</b>	<b>79.044.106</b>

Il totale complessivo delle due tabelle sopra esposte si raccorda con il totale degli investimenti in gestione come segue:

Descrizione	Importo
Totale da tabelle	79.044.106
Ratei e risconti attivi	224.202
Altre attività della gestione finanziaria	634.114
Crediti per operazioni forward	55.986
Valutazioni e margini su futures e opzioni	24.715
<b>Totale investimenti in gestione</b>	<b>79.983.123</b>

## Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il valore della duration è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,250	4,598	3,812
Titoli di Debito quotati	2,943	3,438	3,933

## Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

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

	Acquisti	Vendite	Differenza acquisti vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-8.806.511	4.767.698	-4.038.813	13.574.209
Titoli di Debito quotati	-3.735.067	1.191.414	-2.543.653	4.926.481
Titoli di capitale quotati	-59.662.208	52.297.595	-7.364.613	111.959.803
<b>Totale</b>	<b>-72.203.786</b>	<b>58.256.707</b>	<b>-13.947.079</b>	<b>130.460.493</b>

## Commissioni di negoziazione implicite

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore totale negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	13.574.209	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.926.481	0,000
Titoli di Capitale quotati	12.523	10.903	23.425	111.959.803	0,021
<b>Totale</b>	<b>12.523</b>	<b>10.903</b>	<b>23.425</b>	<b>130.460.493</b>	<b>0,018</b>

## Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano in portafoglio le seguenti posizioni evidenziando una situazione di conflitto di interessi del Fondo essendo posseduti titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori finanziari e imprese associate al Fondo.

Descrizione del titolo	Gestore	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
CARLSBERG AS-B	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	DK0010181759	184	DKK	22.843
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 17/03/2028 2	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE6285455497	150.000	EUR	138.596
DIAGEO FINANCE PLC 27/03/2027 1,875	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2147889427	100.000	EUR	93.942
NESTLE SA-REG	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0038863350	3.868	CHF	419.685
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US6092071058	2.397	USD	149.693
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002875804	2.529	GBP	93.535
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	CH0010570767	1	CHF	9.550
IMPERIAL BRANDS PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0004544929	1.091	GBP	25.466
DIAGEO PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB0002374006	2.665	GBP	109.634
ACCENTURE PLC-CL A	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	IE00B4BNMY34	728	USD	182.019
CARLSBERG BREWERIES A/S 30/06/2027 ,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2191509038	150.000	EUR	129.605
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000124141	1.234	EUR	29.616
UNILEVER PLC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	GB00B10RZP78	2.925	GBP	137.868
BAT NETHERLANDS FINANCE 07/10/2024 2,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2153593103	100.000	EUR	97.424
BAT INTL FINANCE PLC 13/03/2027 1,25	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1203859928	120.000	EUR	106.506
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 26/02/2026 3,375	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1040508241	130.000	EUR	126.356
PERNOD RICARD SA	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	FR0000120693	367	EUR	67.436
COCA-COLA CO/THE	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US1912161007	4.247	USD	253.129
PEPSICO INC	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	US7134481081	1.362	USD	230.554
MONDELEZ INTERNATIONAL 08/03/2027 1,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1197270819	150.000	EUR	137.729
COCA-COLA CO/THE 09/03/2035 1,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS1197833137	150.000	EUR	120.432
NESTLE FINANCE INTL LTD 14/02/2034 ,625	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	XS2350746215	200.000	EUR	147.076
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Generali Ins. Asset Manag. S.p.A.	BE0974293251	1.230	EUR	69.212
<b>Totale</b>					<b>2.897.906</b>

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 224.202**

La voce è composta dai ratei maturati sulle cedole dei titoli di Stato detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 634.114**

La voce si compone delle attività finanziarie non riconducibili alle altre poste di bilancio. Il dettaglio è esposto nella tabella che segue:

Descrizione voci	Importo
Crediti per cambio comparto	598.382
Crediti per dividendi da incassare	35.732
<b>Totale</b>	<b>634.114</b>

**p) Crediti per operazioni forward** **€ 55.986**

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

**r) Valutazioni e margini su futures e opzioni** **€ 24.715**

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

**40 Attività della gestione amministrativa** **€ 2.274.665**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 2.271.455**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 704**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 2.506**

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

**50- Crediti di imposta** **€ 2.300.373**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva del comparto Dinamico maturata sul risultato di gestione dell'esercizio in esame.

## **Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** € 803.965

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 803.965

La seguente tabella evidenzia le poste che compongono la voce di bilancio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	311.959
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	230.729
Erario ritenute su redditi da capitale	86.156
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	85.988
Contributi da riconciliare	65.878
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	12.843
Passività della gestione previdenziale	4.598
Contributi da rimborsare	4.336
Contributi da identificare	1.250
Ristoro posizioni da riconciliare	209
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	19
<b>Totale</b>	<b>803.965</b>

Si forniscono le seguenti informazioni:

- i debiti verso aderenti consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo perso i requisiti di partecipazione al Fondo per dimissioni, risoluzione contrattuale, cambio di inquadramento o mobilità, hanno richiesto il riscatto della posizione individuale;
- le poste relative ai contributi da riconciliare e da identificare ed ai trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano importi incassati dal Fondo e non ancora affidati ai gestori, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, il Fondo non disponeva degli elementi necessari per procedere all'attribuzione sulle singole posizioni individuali;
- i debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023.

**20 – Passività della gestione finanziaria** € 86.691

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 26.612

La voce si compone come da dettaglio seguente:

<b>Descrizione voci</b>	<b>Importo</b>
Debiti per commissioni di gestione	22.004
Debiti per commissioni Banca depositaria	4.608
<b>Totale</b>	<b>26.612</b>

**e) Debiti per operazioni forward** € 60.079

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

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 29.040**

**a) Trattamento di fine rapporto** **€ 60**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2022 nei confronti del personale dipendente, calcolato secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 22.191**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi** **€ 6.789**

Tale importo, composto dal residuo delle quote associative incassate negli esercizi precedenti, viene riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

### **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 1.828.557**

La voce evidenzia, per € 1.828.557, il credito verso aderenti per liste di contribuzione di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati, l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre per € 360.934, e i rimanenti € 1.467.623 sono riferiti a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

**Crediti vs Aziende per ristori da ricevere** **€ 13.250**

La voce evidenzia, per € 13.250, il credito verso aziende per ristori posizioni da ricevere di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre.

**Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso** **€ 11.425**

La voce evidenzia, per € 11.425, il credito verso altri Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassati; l'importo comprende le schede tecniche pervenute entro il 31 dicembre.

**Copertura cambi** **€ -31.049.770**

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

### **3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Dinamico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € **15.863.744**

**a) Contributi per le prestazioni** € **20.635.282**

La posta si articola come segue:

Contributi	14.937.128
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	4.636.500
Trasferimenti in ingresso	1.012.068
Contributi per ristoro posizioni	10.390
TFR pregresso	39.196
<b>Totale</b>	<b>20.635.282</b>

La voce evidenzia i contributi e i trasferimenti attribuiti alle posizioni individuali ed investiti nel corso del 2022 e l'importo dei trasferimenti per cambio comparto.

I contributi complessivamente versati e riconciliati nel corso del 2022, al lordo della quota associativa, distinti per fonte contributiva, sono i seguenti:

TFR	9.387.866
A carico del lavoratore	3.801.132
A carico del datore di lavoro	1.844.130
<b>Totale</b>	<b>15.033.128</b>

L'ammontare complessivo delle quote associative prelevate dalle contribuzioni nel corso del 2022 è pari a € 96.000.

**b) Anticipazioni** € **-1.161.128**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022.

**c) Trasferimenti e riscatti** € **-3.395.326**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.019.668
Riscatto per conversione comparto	-698.093
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-673.506
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-4.059
<b>Totale</b>	<b>-3.395.326</b>

**e) Erogazioni in forma capitale** € **-215.539**

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma capitale.

**h) Altre uscite previdenziali****€ -584**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**i) Altre entrate previdenziali****€ 1.039**

La voce si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta****€ -11.637.863**

Di seguito viene fornito il dettaglio delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	262.998	-1.158.026
Titoli di debito quotati	246.465	-2.524.176
Titoli di Capitale quotati	858.012	-7.443.611
Depositi bancari	9.716	49.268
Risultato della gestione cambi	-	-1.873.759
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-	-36.719
Commissioni di negoziazione	-	-23.425
Opzioni	-	-15.855
Oneri diversi	-	-216
Arrotondamenti passivi	-	-12
Arrotondamenti attivi	-	14
Bonus CSDR	-	193
Sopravvenienze attive	-	3.293
Proventi diversi	-	3.413
Futures	-	4.564
<b>Totale</b>	<b>1.377.191</b>	<b>-13.015.054</b>

Nella tabella seguente si fornisce la distinzione del risultato finanziario tra componente realizzata e non realizzata:

Descrizione	Profitti e perdite realizzate	Profitti e perdite non realizzate
Titoli di Stato	-2.186	-1.155.840
Titoli di debito quotati	-58.733	-2.465.443
Titoli di Capitale quotati	-2.733.434	-4.710.177
Depositi bancari	52.573	-3.305
Futures	4.564	-
Opzioni	-15.855	-
Risultato della gestione cambi	-1.869.666	-4.093
<b>Totale</b>	<b>-4.622.737</b>	<b>-8.338.858</b>



<b>40 – Oneri di gestione</b>	<b>€ -103.098</b>
<b>a) Società di gestione</b>	<b>€ -84.800</b>

La voce è composta da commissioni relative al gestore Generali Insurance Asset Management S.p.A..

<b>b) Banca depositaria</b>	<b>€ -18.298</b>
-----------------------------	------------------

La voce rappresenta le spese sostenute per i servizi prestati dalla Banca Depositaria nel corso dell'anno 2022.

<b>60 - Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>€ -</b>
---	------------

Si forniscono di seguito informazioni sulle poste componenti la voce:

<b>a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi</b>	<b>€ 103.245</b>
---	------------------

Nel corso dell'esercizio le quote associative incassate dal Fondo a copertura degli oneri amministrativi sono state pari a € 96.000. L'importo restante è costituito per € 7.245 dalle trattenute operate su ciascuna posizione disinvestita.

<b>b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi</b>	<b>€ -20.711</b>
--	------------------

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto degli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

<b>c) Spese generali ed amministrative</b>	<b>€ -39.726</b>
--	------------------

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese generali ed amministrative, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

<b>d) Spese per il personale</b>	<b>€ -37.016</b>
----------------------------------	------------------

La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto delle spese per il personale, come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

<b>e) Ammortamenti</b>	<b>€ -976</b>
------------------------	---------------

La voce si riferisce all'ammortamento di spese su immobili di terzi, macchine e attrezzature d'ufficio e mobili e arredamento d'ufficio.

<b>g) Oneri e proventi diversi</b>	<b>€ 1.973</b>
------------------------------------	----------------

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

<b>i) Risconto contributi copertura oneri amministrativi</b>	<b>€ -6.789</b>
--	-----------------

La voce si riferisce al residuo delle quote associative incassate nel corso degli esercizi precedenti riscontato per attività di promozione, informazione, formazione e sviluppo del Fondo da effettuarsi nei prossimi esercizi.

**80 – Imposta sostitutiva****€ 2.300.373**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata a credito nell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio nel corso dell'anno.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2021	(a)	77.215.309	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	15.863.744	
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	81.338.092	
Decremento patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	-11.740.961	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-893.583
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-10.847.378
Imponibile lordo	(g)=(f) + (e)*62,5%	-11.405.867	
Quote associative incassate nel 2021	(h)	96.000	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i) = (g)-(h)</b>	-11.501.867	
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Dinamico</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	-2.300.373	

L'imposta sostitutiva sui rendimenti 2022, indicata nella tabella, è stata calcolata con l'aliquota del 20% in linea con l'adozione della deroga definita da Covip, per cui si rimanda a quanto descritto nel paragrafo dell'imposta sostitutiva a pag. 36 della presente Nota Integrativa.

**Per il Consiglio di Amministrazione**

**IL PRESIDENTE**

**Angelo Coriddi**



## 'Informativa sulla sostenibilità'

*In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.*

### COMPARTO: GARANTITO, BILANCIATO, 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)*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO RELATIVO ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL  
31 DICEMBRE 2022**

All'assemblea dei Delegati di ALIFOND,

Signore e Signori Delegati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, è stato redatto secondo gli schemi previsti dal Codice civile e dalle indicazioni della COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione), è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. L'amministrazione del fondo ha predisposto, come per i precedenti esercizi, schemi di stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa distinti per il comparto bilanciato, per quello garantito e per quello dinamico, che costituiscono allegati ai documenti di bilancio. Il documento riassuntivo riporta i dati sia distinti per comparto sia l'aggregato dei tre comparti, la relazione sulla gestione invece è costituita da un unico documento comprendente le informazioni, complessive, dei tre comparti.

Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale dal Consiglio di Amministrazione il 27 marzo 2023 e pertanto nei termini di legge.

**Relazione sui risultati dell'esercizio e sull'attività svolta dal Collegio Sindacale  
(art. 2429 c.c.)**

1. Avendo il Fondo conferito l'incarico di revisione legale dei conti ad una Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero delle Finanze, l'attività suddetta, in armonia con le previsioni di cui all'articolo 2409 bis del Codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione EY S.p.A., incaricata dall'Assemblea dei Delegati del 23 giugno 2020.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. A tale riguardo ha ottenuto informazioni dai responsabili delle funzioni di controllo deputate alle verifiche contabili, al controllo interno oltreché al controllo finanziario, anche esaminando documentazione della società di revisione EY S.p.A. Ha acquisito e preso conoscenza delle verifiche sulla struttura organizzativa del Fondo elaborate dalla società Bruni, Marino & C. s.r.l., ente preposto alla revisione interna di Alifond. Ha, infine, preso atto delle risultanze delle attività di controllo finanziario effettuate dalla Funzione Finanza.
3. Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato all'assemblea ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione finanziaria, con le relazioni svolte in Consiglio d' Amministrazione dalla Funzione Finanza.

4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche o inusuali.
5. La Società di Revisione ha rilasciato, in data 2 maggio 2023, la propria relazione contenente un giudizio senza modifica. Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa del vostro Fondo ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.
6. Non sono pervenute, al Collegio Sindacale, denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice civile e art. 2409 Codice civile.
7. Al Collegio Sindacale, non sono, altresì, pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Fondo non ha conferito alla Società EY S.p.A. incarichi diversi dall'attività di revisione ai sensi di legge e di statuto.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio del Fondo e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni normative. Al riguardo, si segnala che i criteri di valutazione applicati sono in continuità rispetto al precedente esercizio.
11. Il Collegio Sindacale conferma che gli Amministratori, nella redazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice civile.
12. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione complessiva data al Bilancio di esercizio e sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme imposte dall'organo di vigilanza per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
13. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme applicabili inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione, che ritiene sufficientemente esaustiva.
14. Il Collegio Sindacale ha verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti e alle informazioni di cui ha avuto conoscenza a seguito dell'assolvimento dei suoi doveri e, a tale riguardo, non ha osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
15. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
16. I risultati conseguiti dalla gestione finanziaria e previdenziale evidenziano:

- per il comparto bilanciato, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2022 pari a euro 18,638 contro un valore al 31.12.2021 pari a euro 20,815 con un decremento del 10,46%;
- per il comparto garantito, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2022 pari a euro 11,447 contro un valore al 31.12.2021 pari a euro 12,255 con un decremento dello 6,59%;
- per il comparto dinamico, un andamento del valore della quota al 31 dicembre 2022 pari a euro 18,910 contro un valore al 31 dicembre 2021 pari ad euro 21,334 con un decremento del 11,36%.

17. La gestione amministrativa chiude con un saldo a zero. Il Fondo, nel 2022, ha speso il contributo di euro 71.003 dovuto alla COVIP ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266 utilizzando le eccedenze risultanti dagli esercizi precedenti. Al 31.12.2022 l'eccedenza della gestione amministrativa è pari ed € 99,99 e concorrerà, negli esercizi futuri, alla copertura degli oneri di gestione e alla quantificazione del saldo della gestione amministrativa del Fondo.

Si dà atto che, in bilancio, l'imposta sostitutiva è stata calcolata con l'aliquota del 20% sul risultato netto determinato ai sensi dell'art.17 comma 2 del D.lgs n.252/2005, determinando un credito di euro 41.075.147.

18. La gestione finanziaria del Fondo nell'esercizio 2022, come illustrata nella relazione sulla Gestione, chiude con rendimenti negativi per tutti i tre comparti bilanciato, garantito e dinamico (rispettivamente - 10,46%, - 6,59% e -11,36%) . Il T.F.R. netto segna invece un + 8,28%. Si dà atto che gli Amministratori hanno effettuato, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, un'analisi degli impatti correnti e potenzialmente futuri, nei diversi comparti. Il Collegio dà altresì atto che gli amministratori hanno posto in essere tutte le misure necessarie a garantire la prosecuzione delle attività e l'assistenza ai propri associati.

19. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolte e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Dott. Francesco Kappler

Dott. Marco Bianchi

Dott. Massimo Buzzao

Rag. Gianni Andrea Merella

Roma, 04 maggio 2023

# Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell’industria alimentare e settori affini

Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell’art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell’art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla  
Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

Agli Associati di

Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Alifond – Associazione fondo nazionale pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria alimentare e settori affini (nel seguito Alifond), 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 Alifond 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 sindacale 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 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 degli utilizzatori prese 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa 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 dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori di Alifond sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Alifond 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 Alifond 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 Alifond al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 2 maggio 2023

EY S.p.A.



Mauro Ottaviani  
(Revisore legale)