

---

**FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE DEI GIORNALISTI  
ITALIANI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022  
NOTA INTEGRATIVA**

**Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma**

---

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di amministrazione**

#### **Presidente**

Alessia MARANI

#### **Vice Presidente**

Sergio MOSCHETTI

#### **Consiglieri**

Roberto COVALLERO

Giovanni DRAGONI

Marco MICOCCI

Fabio PENNINI

Edmondo RHO

Enrico ROMAGNOLI

Tiziana STELLA

Mario TAGLIAFIERRO

Vincenzo VARAGONA

Giuseppe ZAVATTA

### **Collegio dei Sindaci**

#### **Presidente**

Alessandro MELONCELLI

#### **Sindaci effettivi**

Renato PEDULLA'

Gianpaolo Davide ROSSETTI

Andrea SBARDELLATI

**Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani**  
**Corso Vittorio Emanuele II, n. 349 – 00186 Roma**  
**C.F. 96103590582**

**Iscritto al n. 1352 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4, d.Lgs.**  
**n.124/1993**

Indice

**1 - STATO PATRIMONIALE**

**2 - CONTO ECONOMICO**

**3 - NOTA INTEGRATIVA**

**3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**Comparto Unico**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale**

**3.1.2 – Conto Economico**

**3.1.3 - Nota Integrativa**

**3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.2 - Comparto Garantito Cattolica**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.3 - Comparto Breve Termine**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.4 - Comparto Medio Termine**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3 - Nota Integrativa**

**3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**3.5 - Comparto Lungo Termine**

**3.5.1 - Stato Patrimoniale**

**3.5.2 - Conto Economico**

**3.5.3 - Nota Integrativa**

**3.5.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.5.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 – STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
10 Investimenti diretti	38.549.625	14.955.975
20 Investimenti in gestione	683.968.855	762.395.177
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	10.262.166	9.021.720
50 Crediti di imposta	18.821.173	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>751.601.819</b>	<b>786.372.872</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
10 Passivita' della gestione previdenziale	8.388.775	9.439.417
20 Passivita' della gestione finanziaria	60.836.779	7.566.683
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	616.751	400.969
50 Debiti di imposta	107.442	7.258.885
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>69.949.747</b>	<b>24.665.954</b>
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	681.652.072	761.706.918
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti	33.485.863	33.159.894
Contributi da ricevere	-33.485.863	-33.159.894
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	32.771	9.208
Ristori da ricevere	-32.771	-9.208
Valute da regolare	-248.452.320	-261.937.657
Controparte per valute da regolare	248.452.320	261.937.657

## 2 – CONTO ECONOMICO

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
10 Saldo della gestione previdenziale	8.168.493	18.959.456
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	272.856	38.255
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-105.412.598	39.637.882
40 Oneri di gestione	-910.044	-1.186.288
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-106.049.786	38.489.849
60 Saldo della gestione amministrativa	-887.284	-880.157
70 <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-98.768.577</b>	<b>56.569.148</b>
80 <b>Imposta sostitutiva</b>	<b>18.713.731</b>	<b>-7.258.885</b>
100 <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-80.054.846</b>	<b>49.310.263</b>

## **3 - NOTA INTEGRATIVA**

### **INFORMAZIONI GENERALI**

#### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OCI (Organismo Italiano di Contabilità).

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti, distinti per comparto, redatti per la fase di accumulo.

I rendiconti sono composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e vengono distintamente presentati per:

- Comparto Garantito – comparto chiuso a nuove iscrizioni tramite switch
- Comparto Breve Termine
- Comparto Medio Termine
- Comparto Lungo Termine

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati al comparto Garantito. In caso di richiesta RITA e salvo diversa volontà dell'iscritto da esprimersi al momento della richiesta, la porzione di montante di cui si chiede il frazionamento confluirà nel comparto Breve Termine. L'adesione esplicita al Fondo Giornalisti comporta l'iniziale conferimento dei contributi al comparto Breve Termine, se non diversamente indicato.

Relativamente alla natura dell'attività del Fondo ed ai fatti intervenuti successivamente alla data di chiusura del 31 dicembre 2022, si rinvia alla Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

#### **Caratteristiche strutturali**

Aderiscono al Fondo i lavoratori del settore che erano iscritti alla data del 27 aprile 1993 al "Fondo Sindacale di Previdenza Integrativa dei Giornalisti Italiani" e la cui posizione previdenziale non sia mai stata annullata per riscatto o trasferimento; possono aderire inoltre, previa espressione della specifica

volontà, i giornalisti professionisti con contratto di lavoro dipendente perfezionatosi a partire dal 28 aprile 1993 ed in possesso delle qualifiche di cui alla contrattazione collettiva di settore, nonché ai sensi dell'art. 8, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, mediante il solo apporto del trattamento di fine rapporto e di un eventuale contributo a proprio esclusivo carico, anche i giornalisti collaboratori e corrispondenti, praticanti e pubblicisti, nonché i giornalisti, professionisti e pubblicisti, titolari di un rapporto di collaborazione coordinata e continuativa, che percepiscono un compenso annuo non inferiore a € 3.000,00. Possono aderire al "Fondo" anche i dipendenti del "Fondo" stesso, della Fnsi, dell'Inpgi e della Casagit.

E' facoltà dei giornalisti iscritti procedere all'iscrizione di soggetti fiscalmente a loro carico.

Anche quest'anno è stato mantenuto lo stato patrimoniale del comparto unico per l'imputazione della "Riserva contributi 1987" e della "Riserva da versamenti" (e delle corrispondenti disponibilità bancarie) di patrimonio, individuate nel 2002 e non conferite ai comparti ed ai gestori finanziari in quanto riservate a destinatari da individuare.

Dette voci vengono dettagliatamente illustrate al capitolo 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico.

## **LINEE DI INDIRIZZO DELLA GESTIONE**

Il **FONDO** propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

### **COMPARTO GARANTITO**

Le risorse sono interamente investite mediante un'operazione di capitalizzazione di ramo V di cui all'art. 2 del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 - gestione assicurativa "in monte" collegata alla gestione separata denominata "RI.SPE.VI." di Cattolica Assicurazione (di seguito "Polizza") - e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati. La Polizza presenta una garanzia sul capitale versato e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

#### **a) OBIETTIVO DI GESTIONE:**

perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata. I contributi versati dagli aderenti sono investiti al fine di costruire un capitale rivalutabile annualmente.

La politica di gestione della Polizza a cui è collegato il Comparto mira alla redditività e rivalutabilità nel medio e lungo termine del patrimonio in gestione, ottenuto attraverso una ripartizione degli attivi che tenda a minimizzare la volatilità mediante una diversificazione degli investimenti.

Gli attivi sono allocati e gestiti in modo coerente con le finalità della gestione e con un adeguato livello di diversificazione, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto della garanzia del capitale prevista dalla convenzione con il Fondo.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation adottata nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI.", a cui è collegato il rendimento della Polizza, è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da titoli di capitale.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al "costo storico"; una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati.

Il portafoglio è investito prevalentemente nell'area OCSE.

Gli investimenti sono principalmente denominati in euro; è consentito l'investimento in valute diverse dall'euro prive di copertura del rischio di cambio.

Per la caratteristica della Polizza, non esiste uno specifico benchmark di mercato. In alternativa, viene preso a riferimento, quale indicatore, la misura della rivalutazione del TFR relativa ai periodi considerati.

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

I principali strumenti finanziari ammessi nella gestione separata denominata "RI.SPE.VI." e i relativi limiti e condizioni di investimento, fatti salvi i limiti previsti dalle norme pro tempore in vigore, comprendono:

- titoli di stato, obbligazioni a tasso fisso o variabile e depositi bancari: i titoli di stato, le obbligazioni, i depositi bancari e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali, sono ammessi fino al 100% del portafoglio;
- azioni: le azioni, i warrant, le obbligazioni convertibili e gli altri strumenti rappresentativi di capitale di rischio negoziati sul mercato dei capitali, sono permessi fino al limite del 20% del portafoglio;

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli ma non si escludono investimenti in OICR (organismi di investimento collettivo del risparmio) e/o OICVM (organismi di investimento collettivi in valori mobiliari) compresi gli ETF (Exchange traded fund) quotati sui mercati europei.

**COMPARTO BREVE TERMINE**

Il comparto ha iniziato la raccolta delle adesioni con il periodo di sottoscrizione del mese di luglio 2020 ed ha avviato la sua operatività nel mese di settembre 2020; la gestione sarà demandata a intermediari professionisti al raggiungimento di masse adeguate alla creazione di mandati in gestione; temporaneamente gli investimenti sono rappresentati da strumenti finanziari scelti direttamente dal Fondo dopo apposita selezione.

a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**

realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio bassa.

Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 14,0%.

b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 1 e 2 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

<b>Benchmark</b>	<b>Peso</b>
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	2,00%
JPM EMU GBI 1-3 anni	16,80%
BarCap Euro Corporate 1-3 anni	7,20%
JPM EMU GBI	24,20%
BarCap Inflation linked	19,80%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Euro Hedge	19,00%
MSCI World TR Index in Euro	23,00%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	8,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	3,00%

c) **TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:**

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari emessi da** Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici



- Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
  - **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
  - **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
  - **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

#### Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		5,0%	
Obbligazioni Governative	53,0%	58,0%	63,0%
Obbligazioni Corporate	21,0%	26,0%	31,0%
Azionario	6,0%	11,0%	14,0%

- d) **LEVA FINANZIARIA:**  
non superiore all'unità.

#### **COMPARTO MEDIO TERMINE**

Le risorse sono affidate a 4 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; tre Mandati specializzati passivi e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2022 la linea è gestita in misura pari al 14,5% da Azimut Capital Management SGR S.p.A. (gestore attivo), in misura pari al 43,7% da BlackRock Investment Management (UK) Limited, in misura pari al 25,2% da Credit Suisse (Italy) S.p.A. e in misura pari al 16,6% da Eurizon Capital SGR.

- e) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**  
perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi e accetta un'esposizione al rischio moderata.  
Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e, in minor misura, titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 25,0%.

- f) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**

L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.

Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.

Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

<b>Benchmark</b>	<b>Peso</b>
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	4,00%
JPM EMU GBI	22,00%
BarCap Inflation linked	6,60%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	15,40%
JPM EMBI+ Euro Hedge	4,00%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged	13,20%
Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged	8,80%
Merril Lynch Global HY EUR Hedged	6,00%
MSCI Italy TR Index in Euro	1,30%
MSCI Europe TR Index in Euro	4,55%
MSCI Nord America TR Index in Euro	5,20%
MSCI Pacific TR Index in Euro	1,95%
MSCI Emerging Markets TR Index in Euro	3,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	4,00%

g) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito emessi da Stati** compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine e derivati** standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;

- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

#### Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		4,0%	28,0%
Obbligazioni governative	43,0%	48,0%	
Obbligazioni Corporate	23,0%	28,0%	33,0%
Azionario	12,0%	20,0%	25,0%

- h) **LEVA FINANZIARIA:**  
non superiore all'unità.

#### **COMPARTO LUNGO TERMINE**

Le risorse sono affidate a 2 Gestori tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005; in linea generale lo stile di gestione del Comparto è attivo; un mandato specializzato passivo e un mandato attivo a budget di rischio VaR.

Al 31/12/2022 la linea è gestita in misura pari al 47,6% da Amundi SGR S.p.A. ed in misura pari al 52,4% da Pictet Asset Management Ltd (gestore attivo).

- a) **OBIETTIVO DI GESTIONE:**  
perseguire l'obiettivo di realizzare una rivalutazione del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel medio/lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.  
Gli investimenti prevedono una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può essere comunque superiore al 49,0%.
- b) **RIPARTIZIONE STRATEGICA DELLE ATTIVITA':**  
L'asset allocation è diversificata per tipologia di strumenti. La gestione comprende investimenti in titoli del mercato monetario, obbligazioni sia di emissioni governative che societarie e da una componente in titoli di capitale.  
Il portafoglio è investito principalmente nell'area OCSE con una componente investita nei mercati emergenti.  
Il gestore ha l'obbligo di coprire il rischio di cambio derivanti dagli investimenti in strumenti denominati in valute diverse dall'euro nella minima del 90%.

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento ai benchmark adottati, è compresa tra 7 e 8,5 anni.

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

<b>Benchmark</b>	<b>Peso</b>
Euribor 3 mesi o JPM Euro cash 3 mesi	1,00%
JPM EMU GBI	16,80%
JPM Global GBI ex-EMU Euro Hedge	11,20%
JPM EMBI+ Euro Hedge	5,00%
BarCap Pan European Aggregate Corporate TR EUR Hedged	9,60%
Barclays US Corporate IG TR EUR Hedged	6,40%
Merril Lynch Global HY EUR Hedged	6,00%
MSCI Italy TR Index in Euro	3,50%
MSCI Europe TR Index in Euro	12,25%
MSCI Nord America TR Index in Euro	14,00%
MSCI Pacific TR Index in Euro	5,25%
MSCI Emerging Markets TR Index in Euro	5,00%
GDP World + 100bps o inflazione + 300bps	4,00%

c) TIPOLOGIA DI STRUMENTI FINANZIARI E RELATIVE CARATTERISTICHE:

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, il Gestore può operare soltanto sulle seguenti attività finanziarie:

- **Titoli di debito** emessi da Stati compresi, negli indici: JPM GBI EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli obbligazionari** emessi da Agenzie Governative, Enti sovranazionali ed Emittenti garantiti da Stati compresi negli indici: JPM GBI Global EMU e JPM GBI ex-EMU;
- **Titoli di debito** compresi, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici JPM EMBI;
- **Titoli di debito di emittenti** compresi negli indici: BarCap PanEuropean Corporate e BarCap US Corporate;
- **Azioni** comprese, o prevedibilmente comprese nei successivi 45 giorni, negli indici azionari del Benchmark;
- **Ricevute di deposito (ADR/GDR)** quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- **Contratti "futures"** su indici azionari delle aree e sulle valute compresi negli indici Benchmark;
- **Operazioni a termine** e derivati standardizzati negoziati su mercati regolamentati su titoli ed indici compresi nel Benchmark;
- **Operazioni a termine** anche "over the counter" su valute comprese nell'indice di riferimento;
- **Depositi bancari**, certificati di deposito strumenti di mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine in euro;
- **OICVM** i cui portafogli devono risultare compatibili con i limiti previsti dal Decreto e dal D.M. Tesoro n. 166/2014;

## Limiti agli investimenti

Gli strumenti finanziari devono rispettare le previsioni del D.M. Tesoro n. 166/2014 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Comparto non può eccedere i seguenti limiti di composizione:

	Minimo	Peso neutrale	Massimo
Monetario		1,0%	
Obbligazioni governative	28,0%	33,0%	
Obbligazioni Corporate	17,0%	22,0%	27,0%
Azionario	34,0%	44,0%	49,0%

- d) LEVA FINANZIARIA:  
non superiore all'unità.

### **Indicazioni comuni a tutti i Comparti:**

(\*) Gli indici sono espressi in Euro e derivati dai corrispondenti indici denominati in divisa. I benchmark rappresentano esclusivamente un parametro oggettivo di riferimento al quale commisurare i risultati del rispettivo Comparto e non possono pertanto essere ritenuti indicativi del rendimento minimo del comparto stesso. Inoltre il valore degli indici in cui sono strutturati i benchmark sono espressi al lordo della fiscalità e delle commissioni che gravano – direttamente o indirettamente – sul comparto del Fondo.

(\*\*) Per titoli quotati si intendono i titoli negoziati nei mercati regolamentati dei paesi inclusi nei benchmark di riferimento del comparto; per titoli quotandi si intendono i titoli per i quali sia stata ottenuta l'ammissione alla negoziazione negli stessi mercati regolamenti sopra citati, in attesa della prima quotazione.

### **Banca depositaria**

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca depositaria", BNP Paribas Securities Services nella sede di Milano.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano 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, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare 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.

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

## **Erogazione delle prestazioni**

Per quanto concerne la fase di erogazione delle rendite e delle prestazioni accessorie il Fondo ha stipulato apposita convenzione con la Società Cattolica di Assicurazione.

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

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2022 è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività gestionale.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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 sono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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.

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

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile.

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

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

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

I dividendi, analogamente a tutte le altre poste di ricavo, e in conformità alle indicazioni Covip (in particolare Del. 17/06/98), vengono inseriti per competenza. Vengono quindi rilevati a bilancio tutti i

crediti derivanti dalla maturazione per data operazione di dividendi non ancora incassati. Il credito, se in divisa diversa da Euro, verrà valutato sulla base del cambio del giorno di valorizzazione.

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

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

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

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

La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo 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 e 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 valore 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. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati sui quali l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 12,5% (c.d. aliquota agevolata).

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

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo, in caso contrario sono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo, in continuità con la procedura adottata nel precedente esercizio.

Il Fondo non ha attivato la fase di erogazione pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione.

### **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.**

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio delle tre linee del Fondo vengono compilati, 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, i risultati delle valorizzazioni dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota di ciascuna linea.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti iscritti risulta essere di 10.467 unità.

#### **Fase di accumulo**

	<b>ANNO 2022</b>	<b>ANNO 2021</b>
Aderenti attivi	10.467	10.594

#### **Fase di accumulo**

##### **Comparto Garantito Cattolica**

⇒ Lavoratori attivi: 1.353

##### **Comparto Breve Termine**

⇒ Lavoratori attivi: 148

##### **Comparto Medio Termine**

⇒ Lavoratori attivi: 6.904

##### **Comparto Lungo Termine**

⇒ Lavoratori attivi: 3.203

#### **Fase di erogazione**

⇒ Pensionati: 95

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto gli aderenti hanno la possibilità di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.



### **Compensi spettanti ai 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 e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2022 e per il precedente, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2022</b>	<b>COMPENSI 2021</b>
AMMINISTRATORI	48.700	53.000
SINDACI	40.500	40.500

### **Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori) presso il Fondo.**

Alla data del 31 dicembre 2022 risulta 1 dipendenti in forza.

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

## **RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Complessivo**

### **Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>38.549.625</b>	<b>14.955.975</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	27.094.869	10.000.000
10-d) Depositi bancari	2.502.151	414.474
10-m) Quote di O.I.C.R.	8.952.605	4.541.501
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>683.968.855</b>	<b>762.395.177</b>
20-a) Depositi bancari	19.774.930	29.040.122
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	216.441.760	256.027.492
20-d) Titoli di debito quotati	121.682.619	149.910.862
20-e) Titoli di capitale quotati	70.068.887	88.660.937
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	129.371.517	173.009.849
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.868.704	3.049.632
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	59.626.163	6.227.516
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	57.057.899	55.398.079
20-p) Crediti per operazioni forward	6.810.134	821.241
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	266.242	249.447
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>10.262.166</b>	<b>9.021.720</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	8.100.353	6.290.504
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	3.523	5.284
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.158.290	2.725.932
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>18.821.173</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>751.601.819</b>	<b>786.372.872</b>

## 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>8.388.775</b>	<b>9.439.417</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	8.388.775	9.439.417
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>60.836.779</b>	<b>7.566.683</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	2.518	378
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	59.808.544	5.230.015
20-e) Debiti per operazioni forward	1.025.717	2.336.290
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>616.751</b>	<b>400.969</b>
40-a) TFR	1.873	1.729
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	614.878	399.240
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>107.442</b>	<b>7.258.885</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>69.949.747</b>	<b>24.665.954</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>681.652.072</b>	<b>761.706.918</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	33.485.863	33.159.894
Contributi da ricevere	-33.485.863	-33.159.894
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	32.771	9.208
Ristori da ricevere	-32.771	-9.208
Valute da regolare	-248.452.320	-261.937.657
Controparte per valute da regolare	248.452.320	261.937.657

## Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.168.493</b>	<b>18.959.456</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	55.013.444	60.971.720
10-b) Anticipazioni	-12.646.133	-11.977.625
10-c) Trasferimenti e riscatti	-26.099.796	-19.874.442
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.683.849	-1.133.477
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.163.982	-9.335.514
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-6
10-i) Altre entrate previdenziali	748.809	308.800
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>272.856</b>	<b>38.255</b>
20-a) Dividendi	134.091	-5.628
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-48
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	138.765	43.931
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-105.412.598</b>	<b>39.637.882</b>
30-a) Dividendi e interessi	9.801.991	9.747.814
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-115.214.589	29.890.068
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>-910.044</b>	<b>-1.186.288</b>
40-a) Societa' di gestione	-751.759	-1.024.458
40-b) Banca depositaria	-158.285	-161.830
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-106.049.786</b>	<b>38.489.849</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-887.284</b>	<b>-880.157</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.928	1.684
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-133.649	-149.609
60-c) Spese generali ed amministrative	-663.209	-648.882
60-d) Spese per il personale	-143.212	-132.329
60-e) Ammortamenti	-1.759	-2.146
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	51.617	51.125
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-98.768.577</b>	<b>56.569.148</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>18.713.731</b>	<b>-7.258.885</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-80.054.846</b>	<b>49.310.263</b>

### Dettaglio sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea d'investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece suddivise tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi rispetto a quello totale del Fondo.

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 quattro comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

<b>Comparto</b>	<b>% di riparto</b>
<i>GARANZIA</i>	8,18%
<i>BREVE TERMINE</i>	1,60%
<i>MEDIO TERMINE</i>	56,63%
<i>LUNGO TERMINE</i>	33,59%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

### Attività

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 10.262.166**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta a € 8.100.353 ed è composta dalla liquidità corrispondente al saldo dei conti correnti accesi presso BNP Paribas Securities Services suddivisi come segue:

<b>Banca</b>	<b>N° conto corrente</b>	<b>Saldo</b>
BNP PARIBAS	000800868800	7.483.526
<b>Totale c/c raccolta</b>		<b>7.483.526</b>
BNP PARIBAS	000800868801	613.288
BNL DEL GRUPPO PARIBAS	000000001125	2.657
<b>Totale c/c spese amministrative</b>		<b>615.945</b>

La voce include inoltre crediti verso banche per competenze/oneri maturati e non ancora liquidati per € 44, la consistenza di cassa per € 534, valori bollati per € 304.

La voce c) **Immobilizzazioni materiali** ammonta a 3.523 è costituita dal costo sostenuto dal Fondo per la dotazione della sede al netto delle quote ammortizzate nell'esercizio e nei precedenti.

Nella tabella sottostante sono evidenziati i movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio.

	<b>Macchine e attrezzature d'ufficio</b>	<b>Totale</b>
<b>Valore residuo al 31/12/2021</b>	<b>5.284</b>	<b>5.284</b>
Acquisti	-	-
Arrotondamenti	-2	-2
Ammortamento 2022	-1.759	-1.759
Dismissioni	-	-
<b>Valore residuo al 31/12/2022</b>	<b>3.523</b>	<b>3.523</b>

La voce d) **Altre attività della gestione amministrativa** ammonta a 2.158.290 e comprende:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Crediti verso Gestori	2.087.020
Crediti verso aziende - Contribuzioni	27.340
Risconti Attivi	15.723
Altri Crediti	14.577
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	13.630
<b>Totale</b>	<b>2.158.290</b>

Con riferimento alle voci più rilevanti si segnala che i crediti verso gestori si riferiscono a liquidazioni in attesa della liquidità da incassare, i risconti attivi si riferiscono a costi di competenza 2023 ma già sostenuti nel 2022 per spese sostenute principalmente per assicurazioni e quota Mefop.

### **Passività**

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 616.751**

**a) TFR** **€ 1.873**

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 614.878**

Si riporta il dettaglio:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso Gestori	467.750
Fatture da ricevere	76.759
Fornitori	57.291
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	6.180
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	1.918
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	1.649
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.556

Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	855
Debiti verso Fondi Pensione	521
Debiti verso fondo assistenza sanitaria	231
Personale conto ferie	116
Debiti per Imposta Sostitutiva	26
Debiti verso INAIL	26
<b>Totale</b>	<b>614.878</b>

La voce fatture da ricevere è composta principalmente dai debiti verso gli organi del Collegio Sindacale (compensi) e verso INPGI (funzione Finanza).

I debiti verso fornitori sono costituiti dal debito verso il service amministrativo Previnet S.p.A., verso Mangusta Risk Limited, verso Errebian S.p.A. e verso Inforline Informazione e Telematica.

### **Conto Economico**

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

**€ -887.284**

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) **Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** (€ 2.928) sono relativi alle trattenute effettuate all'atto della liquidazione delle posizioni individuali e per cambio comparto, ripartite tra i vari comparti come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Comparto Garantito Cattolica	230
Comparto Breve Termine	90
Comparto Medio Termine	1.620
Comparto Lungo Termine	988
<b>Totale</b>	<b>2.928</b>

La Voce b) **Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** (€ -133.649) riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) **Spese generali ed amministrative** (€ -663.209) include i seguenti costi:

Convenzione FONDO-FNSI e riaddebito spese del Personale	143.374
Funzione di gestione del rischio	100.040
Costi godimento beni terzi - affitto	56.428
Spese per funzione finanza	48.800
Compensi altri sindaci	34.257
Controllo interno	30.000

Spese consulenza	27.815
Spese elettorali	25.621
Contributo annuale Covip	24.278
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	17.000
Gettoni presenza altri consiglieri	16.200
Compensi altri consiglieri	15.500
Compensi Presidente Collegio Sindacale	15.315
Spese legali e notarili	14.891
Assicurazioni	13.838
Contratto fornitura servizi	12.896
Bolli e Postali	12.643
Spese sito internet	12.002
Rimborsi spese altri consiglieri	9.042
Contributo INPS amministratori	6.695
Servizi vari	4.828
Costi godim. beni terzi - Copiatrice	4.036
Spese per organi sociali	3.214
Quota associazioni di categoria	2.501
Spese telefoniche	2.236
Spese per stampa ed invio certificati	2.225
Spese hardware e software	1.517
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	1.333
Contributo INPS sindaci	1.081
Vidimazioni e certificazioni	804
Spese per gestione dei locali	757
Corsi, incontri di formazione	488
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	464
Spese grafiche e tipografiche	290
Spese varie	257
Rimborsi spese altri sindaci	221
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	148
Prestazioni professionali	131
Spese per spedizioni e consegne	23
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	20
<b>Totale</b>	<b>663.209</b>

La voce d) **Spese per il personale** (€ -143.212) è così composta:

Retribuzioni Direttore	101.178
Retribuzioni lorde	29.033
Contributi previdenziali dipendenti	7.482
T.F.R.	2.147
Contributi fondo sanitario dipendenti	1.270
Contributi fondi pensione	931
Mensa personale dipendente	736
Rimborsi spese trasferte Direttore	347
INAIL	87
Arrotondamento attuale	52
Arrotondamento precedente	-51
<b>Totale</b>	<b>143.212</b>

La voce e) **Ammortamenti** (€ -1.759) è così composta:

Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	1.759
---	-------



<b>Totale</b>	<b>1.759</b>
---------------	--------------

La voce g) **Oneri e proventi diversi** (€ 51.617) è così composta:

Proventi € 59.523:

Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	36.774
Sopravvenienze attive	20.497
Interessi attivi conto spese	2.113
Altri ricavi e proventi	115
Arrotondamento Attivo Contributi	24
<b>Totale</b>	<b>59.523</b>

Oneri (€ -7.906):

Sopravvenienze passive	-5.810
Altri costi e oneri	-1.260
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-467
Oneri bancari	-345
Arrotondamento Passivo Contributi	-24
<b>Totale</b>	<b>-7.906</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono a costi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2022 in misura inferiore.

Le sopravvenienze passive si riferiscono a ricavi stanziati in esercizi precedenti e rilevati nel 2022 in misura superiore.

Altri costi e oneri e Altri ricavi e proventi si riferiscono a sistemazioni di posizioni individuali effettuate nel corso dell'esercizio.

### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **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>	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
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.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
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>1.930.935</b>	<b>1.930.935</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	1.930.935	1.930.935
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.930.935</b>	<b>1.930.935</b>

### **3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Unico**

#### **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>	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</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	-	-
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>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	-	-
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.930.935</b>	<b>1.930.935</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
Ristori da ricevere	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.1.2 Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	-	-
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
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>	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	-	-
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	-	-
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	-	-
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	-	-

### 3.1.3 Nota Integrativa

#### **3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Comparto Unico**

Il rendiconto del comparto unico si compone unicamente dello stato patrimoniale in cui sono iscritte la disponibilità di banca e le riserve di patrimonio destinate a essere attribuite agli aderenti, previo il riconoscimento degli aventi diritto.

Le riserve si compongono di:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riserva contributi 1987 rivalutata	521.314
Riserva da versamenti	1.409.621
<b>Totale</b>	<b>1.930.935</b>

Si indica la natura di tali riserve:

#### **1) Riserva contributi 1987 rivalutata**

Nel 1987 (primo anno di attività) le aziende avevano effettuato un unico versamento annuo a favore di ciascun dipendente aderente/non aderente per Lire 600.000; sono stati versati a questo titolo circa Lire 4 miliardi, di cui sostanzialmente ben più della metà riconciliati ed attribuiti agli aderenti.

Rimane ora a riserva l'importo residuo che è stato rivalutato negli anni passati mediante l'attribuzione del rendimento maturato.

Il Fondo si sta adoperando per individuare i beneficiari dei versamenti ancora da riconciliare:

- nel caso di beneficiari iscritti, l'importo viene riconciliato a contributi sulla posizione individuale nel comparto di appartenenza;
- nel caso di beneficiari non iscritti, l'importo viene restituito.

Nel corso del 2022 la riserva non è stata utilizzata a seguito di rimborso/attribuzione di contributi.

Prospetto di movimentazione della riserva contributi 1987 rivalutata:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2014	521.314
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale</b>	<b>521.314</b>

#### **2) Riserva da versamenti**

L'attivo netto del 31 dicembre 2001 comprendeva importi versati a suo tempo dalle aziende aderenti anche per coloro che non erano iscritti. Il Fondo ha dato la possibilità a questi dipendenti di iscriversi per vedersi riconosciuti i versamenti a loro favore: alcuni hanno aderito alla proposta, altri no. Inoltre l'attivo netto comprendeva versamenti senza lista di contribuzione effettuati nel periodo dal 1993 a febbraio 2002.

Rimane a riserva il residuo corrispondente a versamenti per contributi non attribuiti ad alcun aderente.

Prospetto di movimentazione della riserva da versamenti:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Saldo iniziale 01/01/2014	1.409.621
Utilizzo per attribuzione contributi	-
Utilizzo per rimborso contributi	-
<b>Totale</b>	<b>1.409.621</b>

Il bilancio del comparto unico non prevede la compilazione del conto economico perché tutti i costi ed i ricavi dell'esercizio sono stati imputati e ripartiti ai comparti rappresentanti le quattro linee di investimento scelte dagli aderenti.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Comparto Unico**

Nulla da segnalare.

## **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO — Comparto Garantito Cattolica**

### **3.2.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>57.057.899</b>	<b>55.398.079</b>
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
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.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	57.057.899	55.398.079
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>912.343</b>	<b>595.472</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	-1.179.883	-2.051.007
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	288	389
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.091.938	2.646.090
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>57.970.242</b>	<b>55.993.551</b>

### 3.2.1 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>579.462</b>	<b>298.715</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	579.462	298.715
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</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	-	-
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>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>225.439</b>	<b>196.973</b>
40-a) TFR	153	127
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	225.286	196.846
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>107.442</b>	<b>99.784</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>912.343</b>	<b>595.472</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>57.057.899</b>	<b>55.398.079</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.739.144	2.440.568
Contributi da ricevere	-2.739.144	-2.440.568
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.681	678
Ristori da ricevere	-2.681	-678
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-



### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.072.903</b>	<b>1.326.014</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.766.765	5.039.453
10-b) Anticipazioni	-961.839	-863.596
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.914.167	-1.843.005
10-d) Trasformazioni in rendita	-108.855	-49.971
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-709.111	-959.670
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	110	2.803
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>766.949</b>	<b>709.070</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	766.949	709.070
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>-</b>	<b>-</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>766.949</b>	<b>709.070</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-72.590</b>	<b>-64.860</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	230	43
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-10.933	-11.012
60-c) Spese generali ed amministrative	-54.251	-47.757
60-d) Spese per il personale	-11.715	-9.739
60-e) Ammortamenti	-144	-158
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	4.223	3.763
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>1.767.262</b>	<b>1.970.224</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-107.442</b>	<b>-99.784</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>1.659.820</b>	<b>1.870.440</b>

### **3.2.3 – Nota Integrativa**

#### **3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **20 Investimenti in gestione € 57.057.899**

La voce rappresenta l'importo della riserva matematica al 31/12 e corrisponde alla voce 100 Attivo netto destinato alle prestazioni.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,565.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 10,673.

#### **40 - Attività della gestione amministrativa € 912.343**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € -1.179.883. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 288. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 2.091.938. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

##### **Passività**

#### **10 – Passività della gestione previdenziale € 579.462**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi da riconciliare	116.969
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	113.781
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	99.822
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	92.068
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	76.771
Erario ritenute su redditi da capitale	55.164
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	8.778
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	7.457
Contributi da rimborsare	4.545
Contributi da identificare	2.262

Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	893
Ristoro posizioni da riconciliare	860
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	90
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	2
<b>Totale</b>	<b>579.462</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 116.969, alla data del 28 febbraio 2023 sono stati riconciliati per € 94.649.

**40 – Passività della gestione amministrativa € 225.439**

**a) TFR € 153**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 225.286**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**50 - Debiti d'imposta € 107.442**

La voce si riferisce al debito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 57.057.899**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere € 2.739.144**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 638.383 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 148.857 entro il 28 febbraio 2023, e per i rimanenti € 2.100.761 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 aventi competenza quarto trimestre 2022 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2023.

**Crediti per ristori da ricevere € 2.681**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 2.681 pervenute entro il 31 dicembre.

### **3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 1.072.903**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 4.766.765**

La voce si compone di:

Contributi	4.687.092
TFR Progresso	56.989
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.867
Trasferimenti in ingresso	8.520
Contributi per ristoro posizioni	1.297
<b>TOTALE</b>	<b>4.766.765</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
249.148	276.650	4.161.294	<b>4.687.092</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -961.839**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -1.914.167**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	633.658
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	545.973
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	405.858
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	269.284
Trasferimento posizione individuale in uscita	59.394
<b>Totale</b>	<b>1.914.167</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -108.855**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -709.111**

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

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 110**

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

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ 766.949**

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ -72.590**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 230. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -10.933. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -54.251. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -11.715. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -144. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 4.223. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**80 – Imposta sostitutiva** **€ -107.442**

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Breve Termine**

#### **3.3.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>11.036.200</b>	<b>4.955.975</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	2.083.595	414.474
10-m) Quote di O.I.C.R.	8.952.605	4.541.501
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>217.479</b>	<b>1.631.944</b>
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
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.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	217.479	1.631.944
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>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>377.445</b>	<b>114.169</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	376.466	113.574
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	57	35
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	922	560
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>28.367</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>11.659.491</b>	<b>6.702.088</b>

### 3.3.1 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>585.613</b>	<b>147.634</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	585.613	147.634
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>2.948</b>	<b>205</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	2.518	3
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	430	202
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>2.384</b>	<b>1.431</b>
40-a) TFR	30	11
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.354	1.420
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>6.436</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>590.945</b>	<b>155.706</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>11.068.546</b>	<b>6.546.382</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	535.774	215.539
Contributi da ricevere	-535.774	-215.539
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	524	60
Ristori da ricevere	-524	-60
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.3.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.658.666</b>	<b>4.907.405</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.908.470	5.581.993
10-b) Anticipazioni	-39.907	-13
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.999.029	-674.575
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-210.868	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>-145.540</b>	<b>38.255</b>
20-a) Dividendi	2.187	-5.628
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-48
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-147.727	43.931
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-45</b>	<b>201</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-45	201
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>-5.131</b>	<b>-2.667</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-5.131	-2.667
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-150.716</b>	<b>35.789</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-14.153</b>	<b>-5.482</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	90	250
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-2.139	-972
60-c) Spese generali ed amministrative	-10.611	-4.218
60-d) Spese per il personale	-2.291	-860
60-e) Ammortamenti	-28	-14
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	826	332
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>4.493.797</b>	<b>4.937.712</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>28.367</b>	<b>-6.436</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>4.522.164</b>	<b>4.931.276</b>



### **3.3.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>649.433,959</b>	<b>6.546.382</b>
a) Quote emesse	799.858,620	7.908.470
b) Quote annullate	-329.357,019	-3.249.804
c) Variazione del valore quota		-136.502
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		4.522.164
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.119.935,560</b>	<b>11.068.546</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,080.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 9,883.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 4.658.666. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

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

##### **Attività**

**10 - Investimenti diretti** **€ 11.036.200**

**d) Depositi bancari.** **€ 2.083.595**

La voce "depositi bancari" è composta per € 2.083.595 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso la Banca Depositaria.

**m) Quote di O.I.C.R.** **€ 8.952.605**

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

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Rimanenze iniziali</b>	<b>Acquisti / Vendite</b>	<b>Rivalutazioni / Svalutazioni</b>	<b>Rimanenze finali</b>
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	1.217.666	1.340.106	-57.270	2.500.502
GROUPAMA MONETAIRE-IC	1.625.852	1.420.122	3.993	3.049.967
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	1.217.239	1.298.603	-66.108	2.449.734
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	480.743	500.000	-28.341	952.402
<b>Totale</b>	<b>4.541.500</b>	<b>4.558.831</b>	<b>-147.726</b>	<b>8.952.605</b>

##### **Titoli detenuti in portafoglio**

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
GROUPAMA MONETAIRE-IC	FR0010582452	I.G - OICVM UE	3.049.966	26,16
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	LU2037748774	I.G - OICVM UE	2.500.502	21,45
SPDR BBG 1-3 EURO GOVERNMENT	IE00B6YX5F63	I.G - OICVM UE	2.449.734	21,01
VANGUARD EURO STK-EUR ACC	IE0007987708	I.G - OICVM UE	952.403	8,17
<b>Totale</b>			<b>8.952.605</b>	<b>76,79</b>

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

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

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR	-	8.952.605	8.952.605
Depositi bancari	2.083.595	-	2.083.595
<b>TOTALE</b>	<b>2.083.595</b>	<b>8.952.605</b>	<b>11.036.200</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	8.952.605	2.083.595	11.036.200
<b>Totale</b>	<b>8.952.605</b>	<b>2.083.595</b>	<b>11.036.200</b>

### Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Quote di OICR	-4.558.831	-	-4.558.831	-4.558.831
<b>Totali</b>	<b>-4.558.831</b>	<b>-</b>	<b>-4.558.831</b>	<b>-4.558.831</b>

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2022 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Quote di OICR	-	-	-	4.558.831	-
<b>Totali</b>	-	-	-	<b>4.558.831</b>	-

**20 Investimenti in gestione** **€ 217.479**

**n) Altre attività della gestione finanziaria**

**€ 217.479**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta per € 217.479 da crediti previdenziali.

**40 - Attività della gestione amministrativa**

**€ 377.445**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 376.466. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 57. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 922. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**50 – Crediti di imposta**

**€ 28.367**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale**

**€ 585.613**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	548.727
Contributi da riconciliare	22.879
Erario ritenute su redditi da capitale	10.790
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	1.717
Contributi da rimborsare	889
Contributi da identificare	442
Ristoro posizioni da riconciliare	168

Erario addizionale regionale - redditi da capitale	1
<b>Totale</b>	<b>585.613</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 22.879, alla data del 28 febbraio 2023 sono stati riconciliati per € 18.513.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 2.948**

**c) Ratei e risconti passivi € 2.518**

La voce **c) Ratei e risconti passivi** è composta da debiti per altre commissioni per € 2.518.

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 430**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni banca depositaria	430
<b>Totale</b>	<b>430</b>

**40 – Passività della gestione amministrativa € 2.384**

**a) TFR € 30**

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 2.354**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 11.068.546**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere € 535.774**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 124.867 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 29.116 entro il 28 febbraio 2023, e per i rimanenti € 410.907 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 aventi competenza quarto trimestre 2022 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2023.

**Crediti per ristori da ricevere € 524**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 524 pervenute entro il 31 dicembre.

### **3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 4.658.666**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 7.908.470**

La voce si compone di:

Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	7.646.306
Contributi	262.163
Contributi per ristoro posizioni	1
<b>TOTALE</b>	<b>7.908.470</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
41.413	59.912	160.838	<b>262.163</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -39.907**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -2.999.029**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.573.701
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	190.400
Riscatto per conversione comparto	132.202
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	102.726
<b>Totale</b>	<b>2.999.029</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -210.868**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria diretta**

**€ -145.540**

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

**a) Dividendi**

**€ 2.187**

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Depositi Bancari	2.187
<b>Totale</b>	<b>2.187</b>

**c) Plusvalenze/Minusvalenze**

**€ -147.727**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	3.993
Minusvalenze non realizzate - Quote di OICVM Prezzi	-151.720
<b>Totale</b>	<b>-147.727</b>

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ -45**

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Oneri diversi	-	-76
Proventi per Bonus CSDR	-	30
Altri ricavi	-	1
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-45</b>

Gli altri ricavi si riferiscono a sopravvenienze attive.

**40 - Oneri di gestione**

**€ -5.131**

La voce b) Banca depositaria (€ -5.131) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022 per € -1.925, per le commissioni di clearing per € -3.167 e per altre commissioni di Banca depositaria per € -39.

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -14.153**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 90. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -2.139. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -10.611. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -2.291 Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -28. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 826. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ 28.367**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022	11.040.179	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2021	6.546.382	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022</b>	<b>4.493.797</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	4.658.666	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-103.440	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-61.429	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>-103.440</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>-38.393</b>	
<b>Credito di imposta</b>	<b>-28.367</b>	

### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Medio Termine**

#### **3.4.1 Stato Patrimoniale**

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>17.329.385</b>	<b>6.300.000</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	17.069.767	6.300.000
10-d) Depositi bancari	259.618	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>360.534.739</b>	<b>443.083.190</b>
20-a) Depositi bancari	7.475.046	22.771.193
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	157.787.700	179.442.917
20-d) Titoli di debito quotati	91.312.050	113.604.941
20-e) Titoli di capitale quotati	70.068.887	88.660.937
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	24.183.998	30.926.558
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.053.979	2.143.280
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.183.715	4.585.680
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	5.203.122	698.237
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	266.242	249.447
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>4.918.024</b>	<b>4.311.623</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	4.869.961	4.258.681
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.995	3.058
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	46.068	49.884
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>10.603.105</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>393.385.253</b>	<b>453.694.813</b>



### 3.4.1 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>5.550.145</b>	<b>6.112.390</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.550.145	6.112.390
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>3.847.173</b>	<b>7.079.140</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	236
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	3.013.461	5.132.571
20-e) Debiti per operazioni forward	833.712	1.946.333
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>239.184</b>	<b>127.453</b>
40-a) TFR	1.061	1.001
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	238.123	126.452
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>2.989.697</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>9.636.502</b>	<b>16.308.680</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>383.748.751</b>	<b>437.386.133</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	18.963.044	19.192.947
Contributi da ricevere	-18.963.044	-19.192.947
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	18.558	5.329
Ristori da ricevere	-18.558	-5.329
Valute da regolare	-135.118.343	-180.563.770
Controparte per valute da regolare	135.118.343	180.563.770

### 3.2.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-1.333.232</b>	<b>9.112.203</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	26.815.298	32.172.705
10-b) Anticipazioni	-7.507.552	-6.349.994
10-c) Trasferimenti e riscatti	-14.771.654	-9.413.343
10-d) Trasformazioni in rendita	-1.305.996	-752.663
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-5.144.065	-6.850.499
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	580.737	305.997
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>263.586</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	83.096	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	180.490	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-62.115.207</b>	<b>16.883.600</b>
30-a) Dividendi e interessi	7.243.643	7.051.858
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-69.358.850	9.831.742
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>-553.127</b>	<b>-790.627</b>
40-a) Societa' di gestione	-456.299	-691.011
40-b) Banca depositaria	-96.828	-99.616
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-62.404.748</b>	<b>16.092.973</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-502.507</b>	<b>-509.533</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.620	876
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-75.685	-86.594
60-c) Spese generali ed amministrative	-375.575	-375.573
60-d) Spese per il personale	-81.101	-76.592
60-e) Ammortamenti	-996	-1.242
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	29.230	29.592
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-64.240.487</b>	<b>24.695.643</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>10.603.105</b>	<b>-2.989.697</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-53.637.382</b>	<b>21.705.946</b>

### 3.4.3 – Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>24.362.708,435</b>	<b>437.386.133</b>
a) Quote emesse	1.652.554,452	27.396.035
b) Quote annullate	-1.792.208,961	-28.729.267
c) Variazione del valore quota		-52.304.150
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-53.637.382
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>24.223.053,926</b>	<b>383.748.751</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 17,953.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 15,842.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € -1.333.232. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

##### Attività

#### 10 - Investimenti diretti

**€ 17.329.385**

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

Descrizione titolo	Rimanenze iniziali	Acquisti / Vendite	Rivalutazioni / Svalutazioni	Rimanenze finali
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	6.300.000	3.937.500	286.496	10.523.996
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	-	2.556.777	-106.006	2.450.771
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	-	4.095.000	-	4.095.000
<b>Totale</b>	<b>6.300.000</b>	<b>10.589.277</b>	<b>180.490</b>	<b>17.069.767</b>

#### c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

**€ 17.069.767**

La voce comprende è composta gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto.

#### Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	10.523.995	2,68

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	LU2475529876	I.G - OICVM UE NQ	4.095.000	1,04
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	IT0005441107	I.G - OICVM IT NQ	2.450.772	0,62
<b>Totale</b>			<b>17.069.767</b>	<b>4,34</b>

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

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

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	12.974.767	4.095.000	17.069.767
Depositi bancari	259.618	-	259.618
<b>TOTALE</b>	<b>13.234.385</b>	<b>4.095.000</b>	<b>17.329.385</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	17.069.767	259.618	17.329.385
<b>Totale</b>	<b>17.069.767</b>	<b>259.618</b>	<b>17.329.385</b>

### Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

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

Nulla da segnalare.

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2022 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

**d) Depositi bancari.****€ 259.618**

La voce "depositi bancari" è composta per € 259.618 dai depositi nei conti correnti di gestione diretta tenuti presso la Banca Depositaria.

**20 Investimenti in gestione****€ 360.534.739**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Azimut Capital Management SGR S.p.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, Credit Suisse (Italy) S.p.A. e Eurizon Capital SGR S.p.A., mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
BlackRock Investment Management (UK) Limited	167.194.969
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	95.852.408
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	50.049.224
Eurizon Capital SGR S.p.A.	43.450.939
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>356.547.540</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 14.941 relativi a debiti per commissioni di banca depositaria, per € 154.804 relativi a crediti previdenziali e per € 163 per crediti per penali CSDR da rimborsare.

**Depositi bancari****€ 7.475.046**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 7.473.712 e da risconti attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 1.334.

**Titoli detenuti in portafoglio**

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

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	I.G - OICVM UE	13.300.397	3,38
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	10.883.601	2,77
BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.315.495	0,59
BUONI ORDINARI DEL TES 13/01/2023 ZERO COUPON	IT0005480345	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.199.406	0,56
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.704.098	0,43
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.495.671	0,38
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.473.679	0,37
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2023 ZERO COUPON	IT0005500027	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.382.609	0,35
US TREASURY N/B 15/04/2024 ,375	US91282CBV28	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.330.885	0,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2023 ZERO COUPON	IT0005508236	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.276.870	0,32
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.188.183	0,30
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.072.507	0,27
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.036.526	0,26
BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2023 ZERO COUPON	IT0005508244	I.G - TStato Org.Int Q IT	995.226	0,25
BUONI ORDINARI DEL TES 12/05/2023 ZERO COUPON	IT0005494502	I.G - TStato Org.Int Q IT	992.483	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	974.663	0,25
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	949.450	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	945.803	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	942.557	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	930.295	0,24
US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	924.920	0,24
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	I.G - TStato Org.Int Q UE	913.369	0,23
US TREASURY N/B 15/03/2025 1,75	US91282CED92	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	903.900	0,23
US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125	US91282CBA80	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	898.134	0,23
US TREASURY N/B 30/11/2023 ,5	US91282CDM01	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	893.988	0,23
MERCEDES-BENZ INT FINCE 08/11/2026 ,375	DE000A2YNZW8	I.G - TDebito Q UE	893.960	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	889.190	0,23
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	883.340	0,22
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	882.043	0,22
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	870.389	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	863.301	0,22
US TREASURY N/B 30/04/2028 1,25	US91282CBZ32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	854.576	0,22
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	820.503	0,21
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	819.145	0,21
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	816.964	0,21
US TREASURY N/B 15/05/2024 ,25	US91282CCC38	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	794.328	0,20
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	787.628	0,20
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	787.005	0,20
BANK OF AMERICA CORP 26/03/2025 1,375	XS1209863254	I.G - TDebito Q OCSE	765.248	0,19
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	764.764	0,19
NATWEST GROUP PLC 02/03/2026 VARIABLE	XS1788515606	I.G - TDebito Q OCSE	753.160	0,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	749.106	0,19
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 16/01/2030 VARIABLE	XS2104051433	I.G - TDebito Q UE	724.824	0,18
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	724.735	0,18
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	723.952	0,18
NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	719.961	0,18
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/06/2024 ,2	DE0001104883	I.G - TStato Org.Int Q UE	718.912	0,18
ASSICURAZIONI GENERALI 04/05/2026 4,125	XS1062900912	I.G - TDebito Q IT	709.541	0,18
SOCIETE GENERALE 24/11/2030 VARIABLE	FR0014000OZ2	I.G - TDebito Q UE	701.432	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2028 ,75	FR0013286192	I.G - TStato Org.Int Q UE	698.147	0,18
Altri			271.711.766	69,07
<b>Totale</b>			<b>343.352.635</b>	<b>87,25</b>

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

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

## VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	30/12/2022	05/01/2023	2.480	USD	282.831
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	30/12/2022	04/01/2023	300.000	EUR	297.449
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2023 1,75	NL0010418810	30/12/2022	04/01/2023	265.000	EUR	265.852
OBRIGACOES DO TESOURO 25/10/2023 4,95	PTOTEAOE0021	30/12/2022	04/01/2023	100.000	EUR	102.744
<b>Totale</b>						<b>948.876</b>

## ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2037 ,85	ES0000012I24	30/12/2022	04/01/2023	150.000	EUR	-100.329
BUNDESOBLIGATION 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	30/12/2022	04/01/2023	450.000	EUR	-428.164
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	30/12/2022	04/01/2023	300.000	EUR	-250.919
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	30/12/2022	04/01/2023	40.000	EUR	-57.630
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	30/12/2022	04/01/2023	60.000	EUR	-68.362
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	30/12/2022	04/01/2023	400.000	EUR	-363.101
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2053 ,1	FR0014008181	30/12/2022	04/01/2023	40.000	EUR	-38.275
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2032 ,2	JP1103671N74	30/12/2022	04/01/2023	27.000.000	JPY	-188.041
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2054 2	NL00150012X2	30/12/2022	04/01/2023	40.000	EUR	-34.567
US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125	US91282CFV81	30/12/2022	04/01/2023	330.000	USD	-317.757
<b>Totale</b>						<b>-1.847.145</b>

## Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

## Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.107.500	1,5693	-705.729
CAD	CORTA	1.669.500	1,4440	-1.156.164
CAD	LUNGA	30.000	1,4440	20.776
CHF	CORTA	3.008.500	0,9847	-3.055.245
CHF	LUNGA	50.000	0,9847	50.777
DKK	CORTA	2.480.000	7,4365	-333.490
DKK	LUNGA	250.000	7,4365	33.618
GBP	CORTA	6.650.200	0,8869	-7.497.999
GBP	LUNGA	467.000	0,8869	526.535
HKD	CORTA	2.131.000	8,3163	-256.244
JPY	CORTA	329.040.000	140,6600	-2.339.258
NOK	CORTA	864.000	10,5138	-82.178
NZD	CORTA	21.900	1,6798	-13.037
SEK	CORTA	3.650.000	11,1218	-328.184
SEK	LUNGA	700.000	11,1218	62.939
SGD	CORTA	150.000	1,4300	-104.895
USD	CORTA	188.964.317	1,0666	-177.165.120
USD	LUNGA	61.035.710	1,0666	57.224.555
<b>Totale</b>				<b>-135.118.343</b>

## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	29.990.510	76.936.186	50.861.004	-	157.787.700
Titoli di Debito quotati	4.197.812	33.041.923	53.237.723	834.592	91.312.050
Titoli di Capitale quotati	1.563.638	18.575.172	49.161.885	768.192	70.068.887
Quote di OICR	-	24.183.998	-	-	24.183.998
Depositi bancari	7.473.712	-	-	-	7.473.712
<b>TOTALE</b>	<b>43.225.672</b>	<b>152.737.279</b>	<b>153.260.612</b>	<b>1.602.784</b>	<b>350.826.347</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 1.334.

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	106.685.768	55.005.114	28.184.983	5.066.840	194.942.705
USD	32.799.595	33.146.075	50.500.505	1.186.808	117.632.983
JPY	12.627.157	-	2.230.394	94.251	14.951.802
GBP	3.225.102	3.160.861	4.823.314	348.782	11.558.059
CHF	-	-	3.540.653	211.927	3.752.580
CAD	1.218.750	-	1.093.312	135.244	2.447.306
DKK	152.075	-	1.631.533	215.615	1.999.223
AUD	990.401	-	689.683	25.273	1.705.357
SEK	88.852	-	630.734	68.072	787.658
NOK	-	-	527.250	100.891	628.141
HKD	-	-	284.532	2.008	286.540
SGD	-	-	102.355	15.228	117.583
NZD	-	-	13.637	2.773	16.410
<b>Totale</b>	<b>157.787.700</b>	<b>91.312.050</b>	<b>94.252.885</b>	<b>7.473.712</b>	<b>350.826.347</b>

## Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,402	3,474	5,384	3,836
Titoli di Debito quotati	5,234	6,547	7,276	-

## Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	INTESA SANPAOLO	IT0000072618	13.573	EUR	28.205
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	723	EUR	38.500
3	E.ON SE	DE000ENAG999	35.150	EUR	328.090
4	BLACKROCK GIF I EMKT GOV-X2U	LU0826455437	116.624	USD	13.300.397



N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
5	EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	40.116	EUR	10.883.601
6	NESTLE SA-REG	CH0038863350	4.635	CHF	504.310
7	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	1.890	USD	153.950
8	BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	300.000	EUR	210.303
9	BNP PARIBAS 27/01/2026 2,75	XS1325645825	200.000	EUR	193.026
10	BNP PARIBAS	FR0000131104	7.860	EUR	418.545
11	BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625	FR0013431277	100.000	EUR	78.522
12	BNP PARIBAS 27/06/2024 1	XS1637277572	100.000	EUR	96.634
13	BNP PARIBAS 01/09/2029 3,625	FR001400CFW8	400.000	EUR	383.128
	<b>Totale</b>				<b>26.617.211</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-36.189.979	29.680.586	-6.509.393	65.870.565
Titoli di Debito quotati	-12.100.059	18.383.317	6.283.258	30.483.376
Titoli di Capitale quotati	-16.006.763	23.340.448	7.333.685	39.347.211
Quote di OICR	-5.060.549	7.677.099	2.616.550	12.737.648
<b>Totali</b>	<b>-69.357.350</b>	<b>79.081.450</b>	<b>9.724.100</b>	<b>148.438.800</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2021 sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	65.870.565	-
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	30.483.376	-
Titoli di Capitale non quotati	5.259	7.846	13.105	39.347.211	0,033
Quote di OICR	-	-	-	12.737.648	-
<b>Totali</b>	<b>5.259</b>	<b>7.846</b>	<b>13.105</b>	<b>148.438.800</b>	<b>0,009</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 2.053.979**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 2.183.715**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per commissioni di retrocessione per € 6.318, dai crediti per operazioni da regolare per € 2.022.430, dai crediti previdenziali per € 154.804 e dai crediti per penali CSDR da rimborsare per € 163.

#### Crediti per operazioni forward

**€ 5.203.122**

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 5.203.122.

**Valutazione e margini su futures e opzioni** **€ 266.242**

La voce r) Valutazione e margini su futures e opzioni si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio per € 266.242.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 4.918.024**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce a) **Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 4.869.961. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.995. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 46.068. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**50 – Crediti di imposta** **€ 10.603.105**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 5.550.145**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.266.700
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.184.262
Contributi da riconciliare	809.771
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	713.295
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	448.194
Erario ritenute su redditi da capitale	381.901
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	354.099
Passività della gestione previdenziale	212.456
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	60.767
Contributi da rimborsare	31.463
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato	27.982
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	26.316

Contributi da identificare	15.661
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale	9.553
Ristoro posizioni da riconciliare	5.956
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	1.087
Debiti verso aderenti - Riscatti	667
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	15
<b>Totale</b>	<b>5.550.145</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 809.771, alla data del 28 febbraio 2023 sono stati riconciliati per € 655.251.

**20 - Passività della gestione finanziaria € 3.847.173**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 3.013.461**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	2.839.821
Debiti per commissione di gestione	158.699
Debiti per commissioni banca depositaria	14.941
<b>Totale</b>	<b>3.013.461</b>

**e) Debiti su operazioni forward / future € 833.712**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future è si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

**40 – Passività della gestione amministrativa € 239.184**

**a) TFR € 1.061**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 238.123**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 383.748.751**

**Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere € 18.963.044**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 4.419.513 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 1.030.537 entro il 28 febbraio 2023, e per i rimanenti € 14.543.531 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 aventi competenza quarto trimestre 2022 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2023.

**Crediti per ristori da ricevere**

**€ 18.558**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 18.558 pervenute entro il 31 dicembre.

**Valute da regolare**

**€ -135.118.343**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

### **3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ -1.333.232**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 26.815.298**

La voce si compone di:

Contributi	25.165.395
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	965.026
TFR pregresso	488.858
Trasferimenti in ingresso	194.197
Contributi per ristoro posizioni	1.822
<b>TOTALE</b>	<b>26.815.298</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
3.008.560	3.363.794	18.793.041	<b>25.165.395</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -7.507.552**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -14.771.654**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	5.082.000
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	3.682.363
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	3.083.973
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	1.949.303
Trasferimento posizione individuale in uscita	869.267
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	76.588
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	28.160
<b>Totale</b>	<b>14.771.654</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -1.305.996**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -5.144.065**

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

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 580.737**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria diretta** **€ 263.586**

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

**a) Dividendi** **€ 83.096**

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Fondi investimento chiusi mobiliari	81.900
Dividendi e interessi Depositi Bancari	1.196
<b>Totale</b>	<b>83.096</b>

**c) Plusvalenze/Minusvalenze** **€ 180.490**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	286.496
Minusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	-106.006
<b>Totale</b>	<b>180.490</b>

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ -62.115.207**

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	2.844.486	-28.191.427
Titoli di Debito quotati	2.929.555	-16.115.452
Titoli di Capitale quotati	1.512.781	-11.060.840
Quote di OICR	-	-4.126.011
Depositi bancari	-43.179	-212.721
Futures	-	16.794
Risultato della gestione cambi	-	-9.696.659
Commissioni di retrocessione	-	28.165
Commissioni di negoziazione	-	-13.105
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-4.979
Bonus CSDR	-	134
Altri ricavi	-	22.284
Altri costi	-	-5.033
<b>Totale</b>	<b>7.243.643</b>	<b>-69.358.850</b>

Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi, sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi, mentre altri costi si riferiscono a bolli, oneri diversi e arrotondamenti passivi.

#### **40 - Oneri di gestione**

**€ -553.127**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Azimut Capital Management SGR S.p.A.	-105.179	-	-105.179
BlackRock Investment Management (UK) Limited	-212.431	-	-212.431
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	-103.030	-	-103.030
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-35.659	-	-35.659
<b>Totale</b>	<b>-456.299</b>	<b>-</b>	<b>-456.299</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -96.828) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

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

**€ -502.507**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 1.620. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -75.685. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammontano ad € -375.575. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammontano ad € -81.101. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -996. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 29.230. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**80 – Imposta sostitutiva**

**€ 10.603.105**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022	373.145.646	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2021	437.386.133	SP 100
<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022</b>	<b>-64.240.487</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	-1.333.232	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-36.529.309	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-26.377.946	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>-36.529.309</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>-16.486.216</b>	
<b>Credito di imposta</b>	<b>-10.603.105</b>	



### 3.5 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – Comparto Lungo Termine

#### 3.5.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>10.184.040</b>	<b>3.700.000</b>
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	10.025.102	3.700.000
10-d) Depositi bancari	158.938	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>266.158.738</b>	<b>262.281.964</b>
20-a) Depositi bancari	12.299.884	6.268.929
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli di debito emessi da Stati o da organismi internazionali	58.654.060	76.584.575
20-d) Titoli di debito quotati	30.370.569	36.305.921
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.	105.187.519	142.083.291
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	814.725	906.352
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	57.224.969	9.892
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.607.012	123.004
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>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.123.419</b>	<b>2.069.521</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.102.874	2.038.321
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.183	1.802
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	19.362	29.398
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>8.189.701</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>286.655.898</b>	<b>268.051.485</b>

### 3.5.1 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>1.673.555</b>	<b>2.880.678</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.673.555	2.880.678
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>56.986.658</b>	<b>487.338</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	139
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	56.794.653	97.242
20-e) Debiti per operazioni forward	192.005	389.957
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>149.744</b>	<b>75.112</b>
40-a) TFR	629	590
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	149.115	74.522
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>-</b>	<b>4.162.968</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>58.809.957</b>	<b>7.606.096</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>227.845.941</b>	<b>260.445.389</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	11.247.901	11.310.840
Contributi da ricevere	-11.247.901	-11.310.840
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	11.008	3.141
Ristori da ricevere	-11.008	-3.141
Valute da regolare	-113.333.977	-81.373.887
Controparte per valute da regolare	113.333.977	81.373.887

### 3.5.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>3.770.156</b>	<b>3.613.834</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	15.522.911	18.177.569
10-b) Anticipazioni	-4.136.835	-4.764.022
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.414.946	-7.943.519
10-d) Trasformazioni in rendita	-268.998	-330.843
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.099.938	-1.525.345
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-6
10-i) Altre entrate previdenziali	167.962	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria diretta</b>	<b>154.810</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	48.808	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	106.002	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-44.064.295</b>	<b>22.045.011</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.558.348	2.695.956
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-46.622.643	19.349.055
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>-351.786</b>	<b>-392.994</b>
40-a) Societa' di gestione	-295.460	-333.447
40-b) Banca depositaria	-56.326	-59.547
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-44.261.271</b>	<b>21.652.017</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-298.034</b>	<b>-300.282</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	988	515
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-44.892	-51.031
60-c) Spese generali ed amministrative	-222.772	-221.334
60-d) Spese per il personale	-48.105	-45.138
60-e) Ammortamenti	-591	-732
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	17.338	17.438
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-40.789.149</b>	<b>24.965.569</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>8.189.701</b>	<b>-4.162.968</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-32.599.448</b>	<b>20.802.601</b>

### **3.5.3 – Nota Integrativa**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore</b>
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>13.022.449,248</b>	<b>260.445.389</b>
a) Quote emesse	875.940,254	15.690.873
b) Quote annullate	-694.299,825	-11.920.717
c) Variazione del valore quota	-	-36.369.604
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	-32.599.448
<b>Quote in essere alla fine dell'esercizio</b>	<b>13.204.089,677</b>	<b>227.845.941</b>

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 20,000.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 17,256.

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico di € 3.770.156. L'incremento del valore delle quote è pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa al netto dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

#### **3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **Attività**

#### **10 - Investimenti diretti**

**€ 10.184.040**

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

<b>Descrizione titolo</b>	<b>Rimanenze iniziali</b>	<b>Acquisti / Vendite</b>	<b>Rivalutazioni / Svalutazioni</b>	<b>Rimanenze finali</b>
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA -ESG gestito	3.700.000	2.312.500	168.260	6.180.760
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	-	1.501.599	-62.257	1.439.342
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	-	2.405.000	-	2.405.000
<b>Totale</b>	<b>3.700.000</b>	<b>6.219.099</b>	<b>106.003</b>	<b>10.025.102</b>

#### **c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi**

**€ 10.025.102**

La voce comprende è composta gli impegni già richiamati dai Fondi chiusi selezionati per l'investimento diretto.

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

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

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
AZIMUT FONDO INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA - ESG gestito	IT0005399768	I.G - OICVM IT NQ	6.180.760	2,16

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS V SENIOR EURO SCSp	LU2475529876	I.G - OICVM UE NQ	2.405.000	0,84
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS 4	IT0005441107	I.G - OICVM IT NQ	1.439.342	0,50
<b>Totale</b>			<b>10.025.102</b>	<b>3,50</b>

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

Non si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2021.

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	TOTALE
Quote di OICR non quotati	7.620.102	2.405.000	10.025.102
Depositi bancari	158.938	-	158.938
<b>TOTALE</b>	<b>7.779.040</b>	<b>2.405.000</b>	<b>10.184.040</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	10.025.102	158.938	10.184.040
<b>Totale</b>	<b>10.025.102</b>	<b>158.938</b>	<b>10.184.040</b>

### Durata media finanziaria

Nulla da segnalare.

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in conflitto di interesse.

### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2022 non sono state applicate commissioni di negoziazione.

### 20 Investimenti in gestione

**€ 266.158.738**

Le risorse del Fondo sono state affidate alle società Amundi SGR S.p.A. e Pictet Asset Management Ltd mediante sottoscrizione delle convenzioni in premessa descritte.

I Gestori hanno operato tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

<b>Gestore</b>	<b>Ammontare risorse in gestione</b>
Amundi SGR S.p.A.	110.844.530
Pictet Asset Management Ltd	98.236.617
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>209.081.147</b>

L'importo complessivo delle risorse in gestione si discosta dalla differenza tra le voci 20 "Investimenti in gestione" e "Passività della gestione finanziaria" per € 8.762 relativi a debiti per commissioni di banca depositaria e per € 99.695 relativi a crediti previdenziali.

### **Depositi bancari**

**€ 12.299.884**

La voce è composta dai saldi dei conti correnti della gestione finanziaria detenuti presso la Banca depositaria, per € 6.268.815 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati, per € 114.

### **Titoli detenuti in portafoglio**

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

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	I.G - OICVM UE	50.554.512	17,64
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	10.921.119	3,81
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	10.421.698	3,64
PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	I.G - OICVM UE	9.396.263	3,28
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	8.977.274	3,13
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	4.867.504	1,70
PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	I.G - OICVM UE	4.300.540	1,50
PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD	LU1164803287	I.G - OICVM UE	3.397.244	1,19
PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	I.G - OICVM UE	2.351.366	0,82
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.196.963	0,77
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 13/09/2024 ,4	DE0001104891	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.255.556	0,44
US TREASURY N/B 15/02/2048 3	US912810SA79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	793.307	0,28
US TREASURY N/B 15/11/2028 3,125	US9128285M81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	751.125	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	736.140	0,26
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	727.130	0,25
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	671.031	0,23
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	649.024	0,23
US TREASURY N/B 31/12/2025 2,625	US9128285T35	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	588.299	0,21
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5	FR0011883966	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.999	0,20
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	540.031	0,19
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	532.866	0,19
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	523.115	0,18
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	511.661	0,18
US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75	US91282CFF32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	507.946	0,18
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	496.741	0,17
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	495.620	0,17

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 28/02/2027 1,875	US91282CEC10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	494.658	0,17
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	487.986	0,17
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.833	0,17
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2030 2,2	JP1201161A37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	473.230	0,17
US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	470.401	0,16
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	459.170	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	447.914	0,16
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	447.304	0,16
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	437.769	0,15
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	437.040	0,15
US TREASURY N/B 31/01/2027 1,5	US912828Z781	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	425.888	0,15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75	DE0001102333	I.G - TStato Org.Int Q UE	424.405	0,15
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	415.014	0,14
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	398.767	0,14
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	392.032	0,14
SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	387.232	0,14
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	383.268	0,13
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2028 ,1	FR0013238268	I.G - TStato Org.Int Q UE	382.828	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	380.312	0,13
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2029 3,4	FR0000186413	I.G - TStato Org.Int Q UE	378.087	0,13
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	370.353	0,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	362.895	0,13
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	I.G - TStato Org.Int Q UE	345.405	0,12
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2031 2	JP1201261B43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	321.371	0,11
Altri			66.486.912	23,19
<b>Totale</b>			<b>194.212.148</b>	<b>67,78</b>

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

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

#### VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data banca	Nominale	Divisa	Controvalore
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	29/12/2022	03/01/2023	1.500	USD	431.071
<b>Totale</b>						<b>431.071</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in contratti derivati.

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	1.550.000	1,5693	<b>-987.702</b>
CAD	CORTA	1.361.000	1,4440	<b>-942.521</b>
CHF	LUNGA	1.000.000	0,9847	<b>1.015.538</b>
DKK	CORTA	1.388.000	7,4365	<b>-186.647</b>
GBP	CORTA	6.889.000	0,8869	<b>-7.767.242</b>
GBP	LUNGA	87.000	0,8869	<b>98.091</b>
JPY	CORTA	1.460.000.000	140,6600	<b>-10.379.639</b>
JPY	LUNGA	12.500.000	140,6600	<b>88.867</b>
SEK	CORTA	1.004.000	11,1218	<b>-90.273</b>

USD	CORTA	108.735.000	1,0666	<b>-101.945.434</b>
USD	LUNGA	8.280.000	1,0666	<b>7.762.985</b>
<b>Totale</b>				<b>-113.333.977</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	7.425.072	25.022.545	20.264.553	5.941.890	58.654.060
Titoli di Debito quotati	502.613	10.314.722	19.382.816	170.418	30.370.569
Quote di OICR	-	105.187.519	-	-	105.187.519
Depositi bancari	12.299.319	-	-	-	12.299.319
<b>TOTALE</b>	<b>20.227.004</b>	<b>140.524.786</b>	<b>39.647.369</b>	<b>6.112.308</b>	<b>206.511.467</b>

I depositi bancari non comprendono le competenze maturate e non ancora liquidate per € 565.

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	32.078.892	13.359.912	74.673.012	7.843.566	127.955.382
USD	19.079.036	14.861.485	30.514.507	3.195.863	67.650.891
GBP	1.568.412	2.149.172	-	133.554	3.851.138
JPY	4.887.149	-	-	442.775	5.329.924
CAD	402.262	-	-	141.198	543.460
CHF	-	-	-	533.215	533.215
AUD	502.693	-	-	6.182	508.875
DKK	91.852	-	-	2.195	94.047
SEK	43.764	-	-	771	44.535
<b>Totale</b>	<b>58.654.060</b>	<b>30.370.569</b>	<b>105.187.519</b>	<b>12.299.319</b>	<b>206.511.467</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la "duration" finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	7,187	6,792	7,865	9,508
Titoli di Debito quotati	5,167	4,423	5,945	5,424

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Ai sensi del D.M. 166/2014, in base alle informazioni ricevute, alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
1	PICTET-JAPAN INDEX-HZ EUR	LU1401283681	49.650	EUR	9.396.263
2	BNP PARIBAS 11/06/2026 1,125	XS1748456974	150.000	EUR	137.049
3	CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	85.955
4	PICTET-PAC XJPN IN-ZUSD	LU0232587906	4.900	USD	2.351.366
5	CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 29/01/2048 VARIABLE	FR0013312154	100.000	EUR	87.669
6	PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	28.000	USD	8.977.274



N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
7	PICTET-USA INDEX-HZ EUR	LU1401197097	167.743	EUR	50.554.512
8	PICTET-GLOBAL ENVIRONME-ZUSD	LU1164803287	10.000	USD	3.397.244
9	PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	16.900	USD	4.867.504
10	PICTET-SHORT TRM MMKT E-Z	LU0222474503	31.000	EUR	4.300.540
11	CREDIT AGRICOLE LONDON 03/07/2029 1	FR0013421815	100.000	EUR	83.659
12	PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	42.130	EUR	10.421.698
13	CREDIT AGRICOLE SA 21/10/2025 ,375	XS2067135421	100.000	EUR	91.971
14	AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	11.693	USD	10.921.119
15	BNP PARIBAS 20/05/2024 2,375	XS1068871448	92.000	EUR	91.040
16	BNP PARIBAS 19/01/2030 VARIABLE	FR0014001JT3	100.000	EUR	78.662
17	BNP PARIBAS 01/09/2029 3,625	FR001400CFW8	100.000	EUR	95.782
	<b>Totale</b>				<b>105.939.307</b>

Data l'entità dei suddetti investimenti, è da ritenersi che tali posizioni non possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti.

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-24.785.241	31.557.932	6.772.691	56.343.173
Titoli di Debito quotati	-3.442.405	3.829.133	386.728	7.271.538
Quote di OICR	-24.616.686	36.875.105	12.258.419	61.491.791
<b>TOTALE</b>	<b>-52.844.332</b>	<b>72.262.170</b>	<b>19.417.838</b>	<b>125.106.502</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

Nel corso del 2022 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore acquisti e vendite	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	56.343.173	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	7.271.538	-
Quote di OICR	-	-	-	61.491.791	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125.106.502</b>	<b>-</b>

#### Ratei e risconti attivi

**€ 814.725**

La voce l) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

#### Altre attività della gestione finanziaria

**€ 57.224.969**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria è composta dai crediti per operazioni da regolare per € 57.125.274 e dai crediti previdenziali per € 99.695.

#### Crediti per operazioni forward

**€ 1.607.012**

La voce p) Crediti per operazioni forward si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 1.607.012.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 2.123.419**

Le attività e le passività della gestione amministrativa, a fine esercizio, sono state ripartite tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti stati patrimoniali dei comparti.

La voce **a) Cassa e depositi bancari** ammonta ad € 2.102.874. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce c) Immobilizzazioni materiali** ammonta ad € 1.183. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La **voce d) Altre attività della gestione amministrativa** ammonta ad € 19.362. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**50 – Crediti di imposta** **€ 8.189.701**

La voce rappresenta il saldo a credito dell'imposta sostitutiva calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

**Passività**

**10 – Passività della gestione previdenziale** **€ 1.673.555**

La voce a) Debiti della gestione previdenziale è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	587.736
Contributi da riconciliare	480.315
Erario ritenute su redditi da capitale	226.524
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	204.166
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	38.901
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	36.044
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	26.866
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	25.817
Contributi da rimborsare	18.662
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	10.670
Contributi da identificare	9.289
Passività della gestione previdenziale	5.023
Ristoro posizioni da riconciliare	3.533
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	9
<b>Totale</b>	<b>1.673.555</b>

Il debito verso l'erario per ritenute su redditi da capitale è stato regolarmente saldato alla scadenza prevista.

I contributi da riconciliare pari ad € 480.315, alla data del 28 febbraio 2023 sono stati riconciliati per € 388.661.

**20 - Passività della gestione finanziaria** **€ 56.986.658**

**d) Altre passività della gestione finanziaria** **€ 56.794.653**

La voce **d) Altre passività della gestione finanziaria** è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	56.718.043
Debiti per commissione di gestione	67.848
Debiti per commissioni banca depositaria	8.762
<b>Totale</b>	<b>56.794.653</b>

**e) Debiti su operazioni forward / future** **€ 192.005**

La voce e) Debiti su operazioni forward / future si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward.

**40 – Passività della gestione amministrativa** **€ 149.744**

**a) TFR** **€ 629**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**b) Altre passività della gestione amministrativa** **€ 149.115**

Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

**100 - Attivo netto destinato alle prestazioni** **€ 227.845.941**

#### **Conti d'ordine**

**Crediti per contributi da ricevere** **€ 11.247.901**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei contributi per € 2.621.427 pervenute entro il 31 dicembre, di cui riconciliate per € 611.261 entro il 28 febbraio 2023, e per i rimanenti € 8.626.474 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 aventi competenza quarto trimestre 2022 e periodi precedenti, incassate a partire dal mese di gennaio 2023.

**Crediti per ristori da ricevere** **€ 11.008**

La voce è costituita dalle liste di contribuzione dei ristori posizione per € 11.008 pervenute entro il 31 dicembre.

**Valute da regolare****€ -113.333.977**

Rappresenta il controvalore delle posizioni di copertura del rischio di cambio alla data di chiusura del bilancio.

### **3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 Saldo della gestione previdenziale**

**€ 3.770.156**

**a) Contributi per le prestazioni**

**€ 15.522.911**

La voce si compone di:

Contributi	14.875.596
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	361.152
TFR Progresso	237.531
Trasferimenti in ingresso	43.340
Contributi per ristoro posizioni	5.292
<b>TOTALE</b>	<b>15.522.911</b>

Ripartizione per fonte dei contributi incassati:

<b>Contributi da datore di lavoro</b>	<b>Contributi da lavoratori</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>TOTALE</b>
1.668.674	2.482.913	10.724.009	<b>14.875.596</b>

**b) Anticipazioni**

**€ -4.136.835**

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

**c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -6.414.946**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Riscatto per conversione comparto	3.137.610
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.245.325
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	929.907
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	651.226
Trasferimento posizione individuale in uscita	298.237
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	146.555
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	6.086
<b>Totale</b>	<b>6.414.946</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -268.998**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -1.099.938**

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

**i) Altre entrate previdenziali**

**€ 167.962**

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

**20 – Risultato della gestione finanziaria diretta** **€ 154.810**

La voce si riferisce al risultato economico della gestione finanziaria diretta.

**a) Dividendi** **€ 48.808**

La voce è costituita dai oneri derivanti dalla gestione della liquidità

Descrizione	Importo
Dividendi e interessi Fondi investimento chiusi mobiliari	48.100
Dividendi e interessi Depositi Bancari	708
<b>Totale</b>	<b>48.808</b>

**c) Plusvalenze/Minusvalenze** **€ 106.002**

La voce è costituita dai seguenti proventi e oneri:

Descrizione	Importo
Plusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	168.259
Minusvalenze non realizzate - Fondi investimento chiusi mobiliari Prezzi	-62.257
<b>Totale</b>	<b>106.002</b>

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ -44.064.295**

Le voci 30 a) Dividendi e interessi e b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie sono così suddivise:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.545.610	-11.259.225
Titoli di Debito quotati	1.010.769	-5.553.842
Quote di OICR	-	-24.638.041
Depositi bancari	1.969	662.597
Risultato della gestione cambi	-	-5.832.206
Imposta Sostitutiva per ritenute su titoli	-	-2.372
Bonus CSDR	-	57
Altri ricavi	-	414
Altri costi	-	-25
<b>Totale</b>	<b>2.558.348</b>	<b>-46.622.643</b>

Gli altri ricavi si riferiscono a proventi diversi, sopravvenienze attive e arrotondamenti attivi, mentre altri costi si riferiscono oneri diversi e arrotondamenti passivi.

**40 - Oneri di gestione** **€ -351.786**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di incentivo</b>	<b>Totale</b>
Amundi SGR S.p.A.	-68.614	-	-68.614
Pictet Asset Management Ltd	-226.846	-	-226.846
<b>Totale</b>	<b>-295.460</b>	<b>-</b>	<b>-295.460</b>

La voce b) Banca depositaria (€ -56.326) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

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

**€ -298.034**

I ricavi e costi della gestione amministrativa a fine esercizio sono stati ripartiti tra i comparti in proporzione all'incidenza del patrimonio di ciascuno sul patrimonio totale del Fondo.

Tutti i valori descritti sono quindi parte di un importo unitario distribuito tra i distinti conti economici dei comparti.

Si forniscono informazioni sulle voci seguenti:

La Voce a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammonta ad € 988. Rappresenta quanto trattenuto agli aderenti che hanno richiesto la liquidazione della propria posizione per la copertura delle spese amministrative.

La Voce b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi ammonta ad € -44.892. Riguarda il costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa - contabile del Fondo e per l'hosting del sito web assegnato a Previnet S.p.A.

La voce c) Spese generali ed amministrative ammonta ad € -222.772. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce d) Spese per il personale ammonta ad € -48.105. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce e) Ammortamenti ammonta ad € -591. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

La voce g) Oneri e proventi diversi ammonta ad € 17.338. Per il dettaglio della voce si rinvia al paragrafo relativo alla ripartizione delle poste comuni.

#### **80 – Imposta sostitutiva**

**€ 8.189.701**

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio al netto della gestione previdenziale.

+ Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022	219.656.240	SP 100+50
- Patrimonio al 31 dicembre 2021	260.445.389	SP 100

<b>Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022</b>	<b>-40.789.149</b>	<b>CE 70</b>
- Saldo della gestione previdenziale	3.770.156	CE 10
Patrimonio aliquota normale 20%	-34.930.509	
Patrimonio aliquota agevolata 12,50%	-9.628.796	
<b>Base imponibile aliquota normale 20%</b>	<b>-34.930.509</b>	
<b>Base imponibile aliquota agevolata 12,50%</b>	<b>-6.017.997</b>	
<b>Debito di imposta</b>	<b>-8.189.701</b>	



## RELAZIONE ILLUSTRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

Il Consiglio di amministrazione è chiamato ad esaminare e approvare il Bilancio di esercizio del Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani al 31/12/2022; il Bilancio è costituito dallo stato patrimoniale e dal conto economico e dalla nota integrativa che illustra nel dettaglio le singole voci del bilancio, la composizione patrimoniale, i rendimenti ed i criteri di valutazione e l'andamento dei singoli comparti.

### Premessa

Il 2022 è già a tutti gli effetti passato alla storia come uno degli anni più complessi per i mercati finanziari.

Lungi dal confermare le previsioni della vigilia, che prefiguravano un periodo sostanzialmente di passaggio e di "normalizzazione" dopo gli squilibri causati dal covid-19, si è rivelato invece un altro anno dal forte carattere di eccezionalità.

I nuovi shock che si sono abbattuti sullo scenario geopolitico ed economico internazionale, a partire dallo scoppio del conflitto tra Russia e Ucraina e dalla travagliata gestione della pandemia in Cina, hanno fortemente influenzato anche i mercati finanziari. Gli effetti diretti dello shock energetico sulla domanda aggregata europea e la reazione di politica monetaria all'aumento dell'inflazione accentueranno nei prossimi mesi il rallentamento dell'economia internazionale.

Inoltre, anche la Cina ha subito una decelerazione della crescita, in parte da imputare ancora alle conseguenze della pandemia.

La crescita mondiale rallenterà nel 2023, mentre l'inflazione resterà eccezionalmente elevata più a lungo di quanto precedentemente atteso. Dopo un primo semestre più robusto delle attese, nel trimestre estivo la ripresa economica è entrata in una fase di deciso rallentamento.

La crisi energetica, i cui effetti erano stati inizialmente attutiti da una serie di fattori tecnici e dalle misure pubbliche di sostegno, sta iniziando a farsi sentire sui bilanci delle famiglie, oltre a disincentivare l'attività produttiva in alcuni settori a più alta intensità di energia. Tuttavia, l'attività economica è sostenuta dall'ultima fase di riapertura post-pandemica nei servizi e dalle misure pubbliche contro il caro-energia.

Anche se non si prevede un ulteriore aumento nel prezzo del gas nel 2023, in assenza di un netto calo della domanda il suo livello resterà ben sopra i livelli degli anni scorsi. Questa fase di transizione riteniamo sfocerà in una modesta recessione a cavallo d'anno.

Dopo il 3,3% stimato per quest'anno, il PIL nel 2023 è atteso crescere solo dello 0,1%. Tra le grandi economie dell'area, Germania e Italia sono i paesi più colpiti, anche per il maggior peso del settore industriale nella creazione di valore aggiunto.

L'inflazione ha continuato a sorprendere al rialzo anche nel secondo semestre 2022. Sebbene gran parte dell'aumento dei prezzi sia ancora spiegato dal solo rincaro dell'energia, l'inflazione è ormai elevata in quasi tutti i capitoli di spesa e si sta osservando un'intensa trasmissione dei rincari ai prezzi di beni e servizi.

L'andamento del costo del lavoro sta accelerando, ma si prospetta più moderato rispetto a quello dei prezzi. Nel 2023, il trend non più crescente dei costi energetici farà calare la crescita dei prezzi, ma l'inflazione media annua resterà ugualmente molto elevata, probabilmente superiore al 6%, ben sopra l'obiettivo BCE anche a fine anno.

La BCE ha drasticamente accelerato il passo della restrizione monetaria: il tasso sui depositi è salito al 2,00% a dicembre. Gli acquisti di titoli sono stati del tutto sospesi, e la BCE inizierà a ridurre il suo portafoglio a marzo del 2023. I tassi di interesse a breve termine continueranno a essere alzati anche nel 2023, seppur con un ritmo più lento, con un punto di arrivo atteso intorno al 3,00% per il tasso sui depositi.

I segnali convincenti di riduzione dell'inflazione, soprattutto negli Stati Uniti, hanno convinto le Banche centrali a rallentare il ritmo dei rialzi dei tassi d'interesse, che comunque proseguiranno nella prima parte del 2023.

A fronte di un rallentamento delle principali economie che porteranno solo recessioni moderate, le condizioni per un recupero dei mercati finanziari appaiono concrete, nonostante restino probabili

episodi di volatilità.

Le borse trarranno infatti vantaggio da valutazioni interessanti e da una sostanziale tenuta degli utili, pur in una situazione di minore crescita.

Il mercato obbligazionario governativo sarà sostenuto dal rallentamento economico e dalla discesa dell'inflazione, con le Banche centrali che concluderanno la restrizione monetaria nella prima metà dell'anno. Anche le obbligazioni "a spread" trarranno vantaggio di un contesto più favorevole per i tassi, a fronte di un rallentamento economico contenuto.

La fase di rafforzamento del dollaro appare conclusa e il recupero dell'euro sarà favorito anche da una maggiore propensione al rischio nei mercati.

Focalizzando sui fondi pensione e Fondo Giornalisti si può affermare che il 2022 si è contraddistinto come una sorta di stress test: i rendimenti estremamente negativi hanno condotto a una valorizzazione bilancistica degli pesantemente gli asset in portafoglio al ribasso; nonostante questo le performance storiche degli iscritti nel medio e lungo periodo sono rimaste largamente positive, come si può osservare nel seguito della relazione.

Nel 2022 il lavoro del fondo è proseguito in parziale smart working con una parte dell'attività che si è svolta comunque in presenza assicurando in ogni giorno della settimana la presenza fisica di almeno una risorsa in sede. L'attività con il pubblico non ha avuto rallentamenti.

L'attività del CDA (e delle Commissioni) non è rallentata ed è risultata agevolata dal ricorso agli strumenti informatici che hanno semplificato l'organizzazione delle riunioni.

Nell'anno 2022 il Consiglio di amministrazione si è riunito 10 volte (il 26 gennaio, il 21 marzo, il 25 marzo, il 29 aprile, il 12 maggio, il 24 giugno, il 26 luglio, il 23 settembre, il 17 novembre e il 19 dicembre).

Nel corso dell'esercizio sono state varate alcune rilevanti novità: la convenzione Previnet è stata confermata ed è stata implementata con una nuova e più efficiente piattaforma.

Si ricorda che, ad oggi, la gestione finanziaria del Fondo prevede i seguenti comparti: il comparto "garantito", il comparto "breve termine", il comparto "medio termine", e il comparto "lungo termine".

Il Fondo nel corso del 2021 ha attivato inoltre un piano Life-Cycle che prevede una graduale riduzione del rischio finanziario dell'investimento previdenziale, sulla base dell'anagrafica dell'aderente.

Il comparto "garantito" è riservato ai silenti e chiuso a nuove iscrizioni tramite switch; prevede la garanzia del capitale; Il comparto "breve termine" è caratterizzato da una componente azionaria dell'11% con una banda di oscillazione -5%/+3%, il comparto "medio termine" ha una composizione azionaria del 20% con una banda di oscillazione -8%/+5%, mentre il comparto "lungo termine" prevede un'esposizione azionaria del 44% con una banda di oscillazione -10%/+5% .

Nel mese di marzo del 2023 il CdA ha approvato le nuove Asset Allocation Strategiche dei comparti con una variazione della componente azionaria per alcuni comparti: per il comparto "breve termine" la componente azionaria passa al 12% con una banda di oscillazione -5%/+3%; per il comparto "medio termine" la componente azionaria passa al 27% con una banda di oscillazione -8%/+5%; per il comparto "lungo termine" la componente azionaria passa al 50% con una banda di oscillazione -10%/+5%;

Le caratteristiche, gli obiettivi di gestione e gli strumenti finanziari dei singoli comparti sono meglio evidenziati nel dettaglio nella nota integrativa.

Le risorse finanziarie sono state affidate ai gestori prescelti, secondo le seguenti indicazioni:

Il comparto "garantito" è stato affidato alla Società Cattolica Assicurazioni, che ha assicurato la garanzia del capitale versato.

il mandato attivo a budget di rischio VaR del comparto "medio termine" alla Azimut Capital Management SGR Spa;

il mandato azionario attivo a budget di rischio VaR del comparto "Lungo Termine" alla Società Pictet & Cie SA;

il mandato corporate passivo del comparto "medio termine" alla Società Credit Suisse (Italy) Spa;

il mandato obbligazionario passivo del comparto "lungo termine" alla Società Amundi SGR Spa;

il mandato governativo passivo del comparto "medio termine" alla Società BlackRock Invest Mgt;

il mandato azionario passivo del comparto "medio termine" alla Eurizon Capital SGR Spa.

Il comparto "breve termine", in considerazione delle attuali dimensioni, è gestito in forma diretta attraverso idonei strumenti finanziari (fondi comuni di investimento, ETF, ecc.)

Il Fondo inoltre gestisce in forma diretta investimenti in Fondi di Investimento Alternativi ("FIA") dedicati a Infrastrutture, Private Equity e Private Debt ripartiti tra i comparti. Alla fine del 2022 il Fondo detiene quote dei seguenti FIA: Fondo Infrastrutture per la Crescita – ESG gestito da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A.; Clessidra Capital Partners 4 gestito da Clessidra Private Equity SGR S.p.A.; Permira Credit Solutions V Senior Euro SCSp gestito da Permira Credit.

La Banca Depositaria è BNP Paribas S.A..

Nel corso dell'anno, il controllo della gestione finanziaria è stato svolto dalla Funzione Finanza, affidata all'Inpgi nelle persone del dott. Filippo Manuelli e del dott. Valerio Aceti, e il controllo del rischio da Mangusta Risk il cui partner di riferimento è il dott. Davide Cipparrone.

E' proseguita la fornitura dei servizi essenziali da parte della Federazione Nazionale della Stampa Italiana.

L'erogazione delle rendite è affidata alla Cattolica la cui relativa convenzione scade il 31 dicembre 2022.

### **Andamento dei mercati e risultati di gestione**

Il 2022 è stato caratterizzato da un difficile contesto originato dal conflitto in Ucraina che ha provocato in Europa la peggiore crisi energetica dagli anni '70. Le conseguenti dinamiche inflazionistiche hanno costretto le banche centrali di tutto il mondo ad operare un inasprimento monetario deciso, così come non accadeva da almeno 40 anni. Il Fondo Monetario Internazionale prevede che la crescita globale nel 2023 si assesterà al 2,9% in diminuzione rispetto al 3,4% del 2022 (valori inferiori alla media storica del 3,8%).

Il 2022 è stato un anno complicato per i mercati finanziari con perdite significative sia per le azioni che per le obbligazioni, che hanno risentito dell'aumento dell'inflazione e delle politiche restrittive delle banche centrali. L'indice azionario mondiale (MSCI AC world) ha registrato un rendimento (total return) pari al -17,9% in valuta locale. Sui mercati obbligazionari le politiche monetarie restrittive messe in atto dalle Banche Centrali e gli alti livelli di inflazione hanno spinto al rialzo i rendimenti dei titoli di Stato. I principali indici obbligazionari governativi e corporate, sia nei paesi sviluppati sia nei paesi emergenti, hanno subito perdite significative a doppia cifra.

Analizzando nel dettaglio l'andamento annuale del Fondo, il comparto Medio Termine ha registrato una performance complessiva di -11,76% contro -11,50% del benchmark mentre il comparto Lungo Termine ha avuto una variazione di -13,72% a fronte di -11,21% del benchmark. Il comparto Garantito ha registrato un rendimento dell' 1,02% inferiore al tasso di rivalutazione del TFR (9,97%), mentre il comparto Breve Termine, ha realizzato una variazione di -1,95% a fronte di -9,06% del benchmark.

### **Aderenti**

Fatta questa premessa e passando all'esame dei dati aggregati di bilancio si deve registrare una pur lieve contrazione del numero degli aderenti sceso da 10.594 a 10.467, con una perdita di 127 aderenti pari all'1% circa della popolazione.

Soffermandoci sul numero complessivo delle posizioni si deve registrare la seguente suddivisione delle allocazioni: risultano aderenti al comparto "Medio termine" il 58% delle posizioni; al comparto "Lungo termine" il 29%; al "garantito" il 12%. Risultano aderenti al recente (2021) comparto "Breve termine" l'1% delle posizioni. Le percentuali che precedono sono calcolate giocoforza sul numero delle posizioni e non delle teste visto che alcuni soggetti hanno i propri investimenti frazionati su più comparti (anche in virtù dell'attivazione del Life Cycle).

La nota integrativa suddivide ed esamina separatamente entrate, uscite, rendimenti e costi di ciascuno dei tre comparti dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022. Si rimanda, pertanto, alla nota integrativa l'approfondimento

delle singole gestioni di comparto; si ritiene opportuno, in questa sede, procedere ad una riaggregazione complessiva dei dati, che possa fornire una visione di insieme dell'andamento del Fondo e possa, comunque, rendere comparabile l'esercizio 2022 con i dati aggregati dei precedenti esercizi finanziari.

### Analisi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

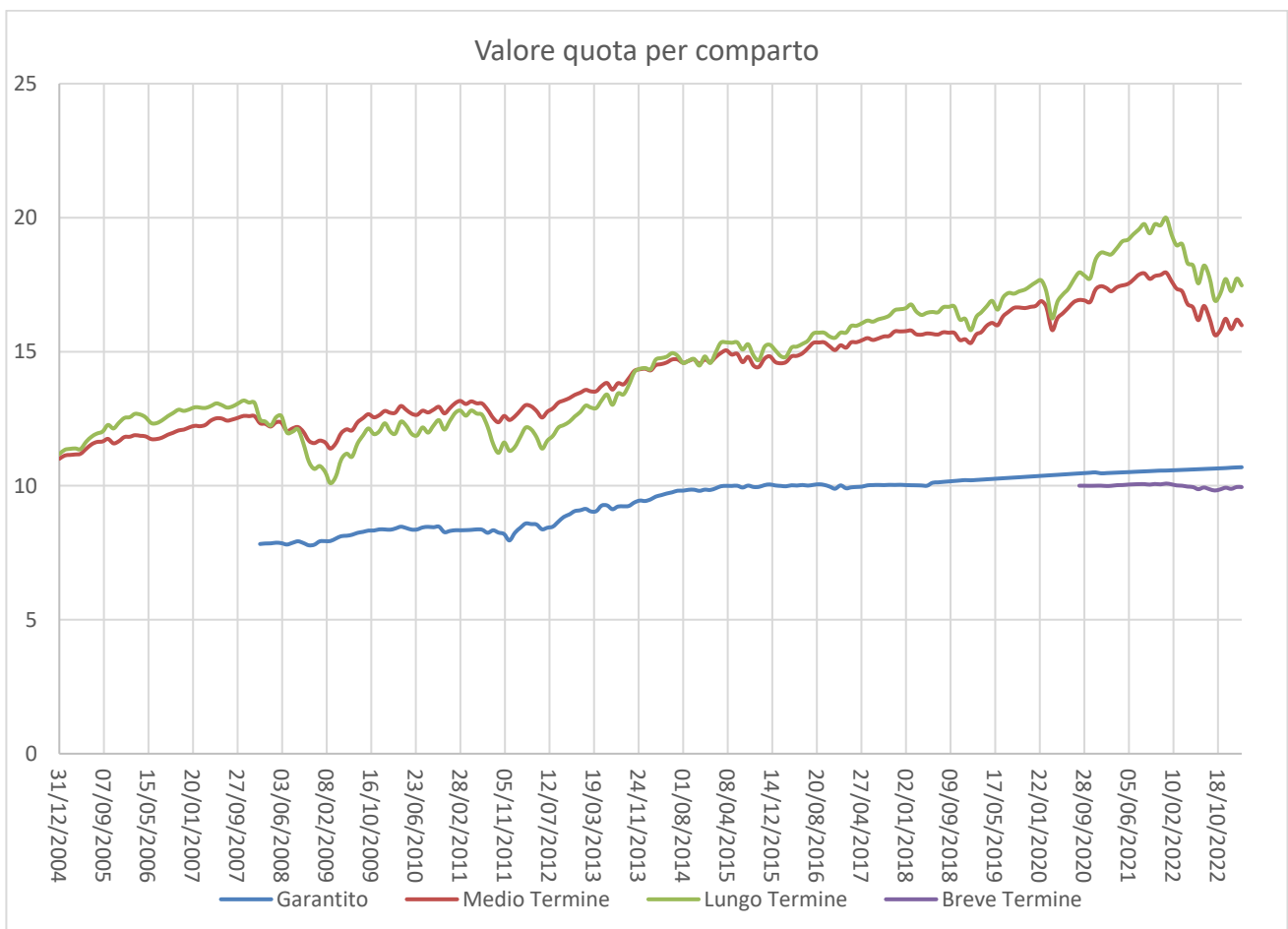
A seguito del flusso contributivo e dei rendimenti degli investimenti, l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 762 mln di Euro del 2021 a 682 mln con un decremento di circa il 10%.

Il flusso contributivo per le prestazioni è passato da 61 a 55 milioni. Il saldo complessivo della gestione previdenziale passa da 19,9 a 8,1 mln di Euro; il saldo complessivo registra un decremento maggiore del flusso contributivo essenzialmente a seguito dell'incremento delle anticipazioni e dei riscatti.

Disaggregando questo dato si ricava un peso percentuale pari 3/4 per la quota TFR ed un dato pressochè equivalente per le quote a carico degli iscritti ed a carico delle aziende; ancora minimale appare la contribuzione volontaria.

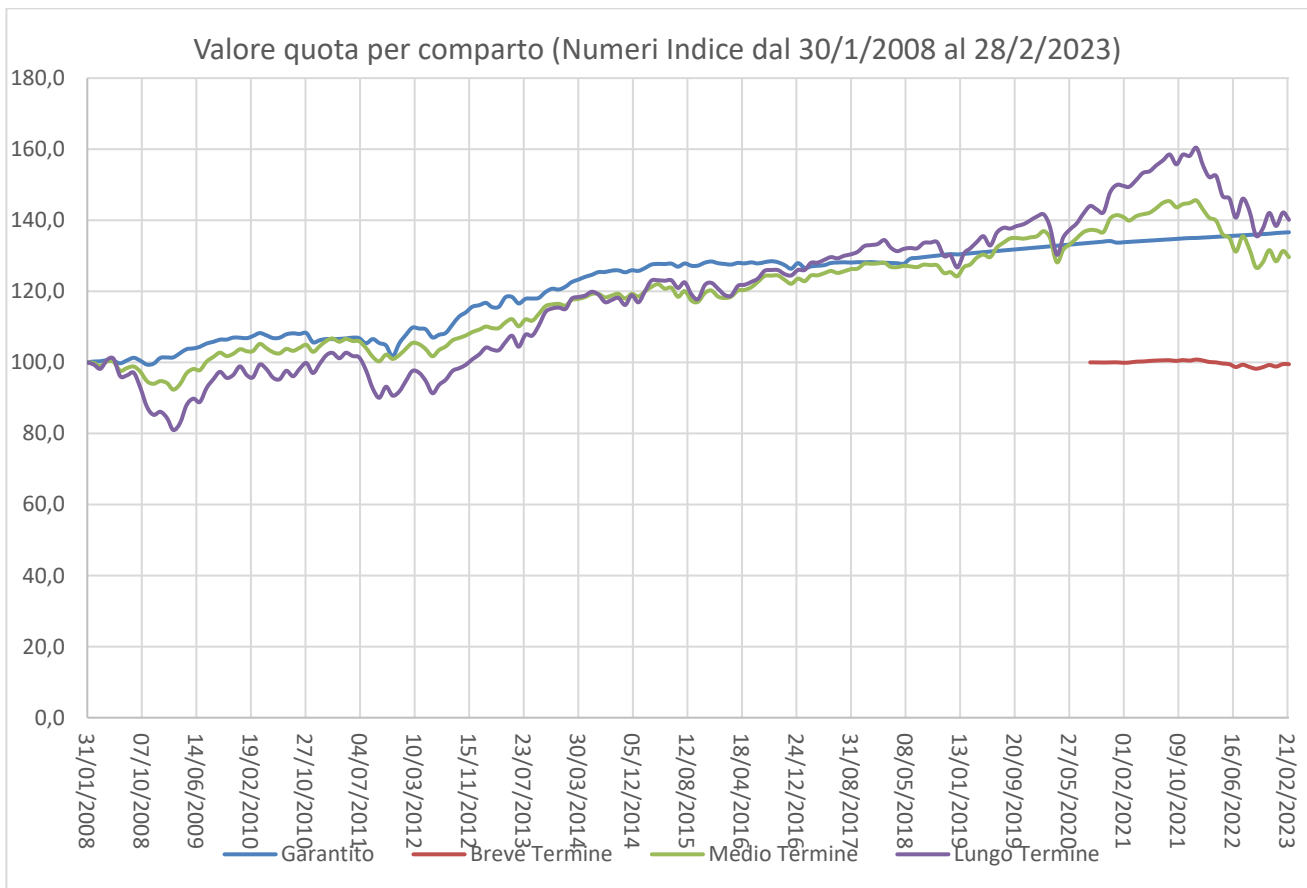
### Andamento della gestione finanziaria

Il grafico sottostante mostra la dinamica del valore delle quote dei comparti del fondo nel tempo. Il primo grafico evidenzia i valori quota grezzi.



Per una comprensione più agevole dei risultati della gestione finanziaria sono di seguito rappresentati i medesimi valori quota espressi come numeri indice (base 100) con due diversi orizzonti temporali: i periodi

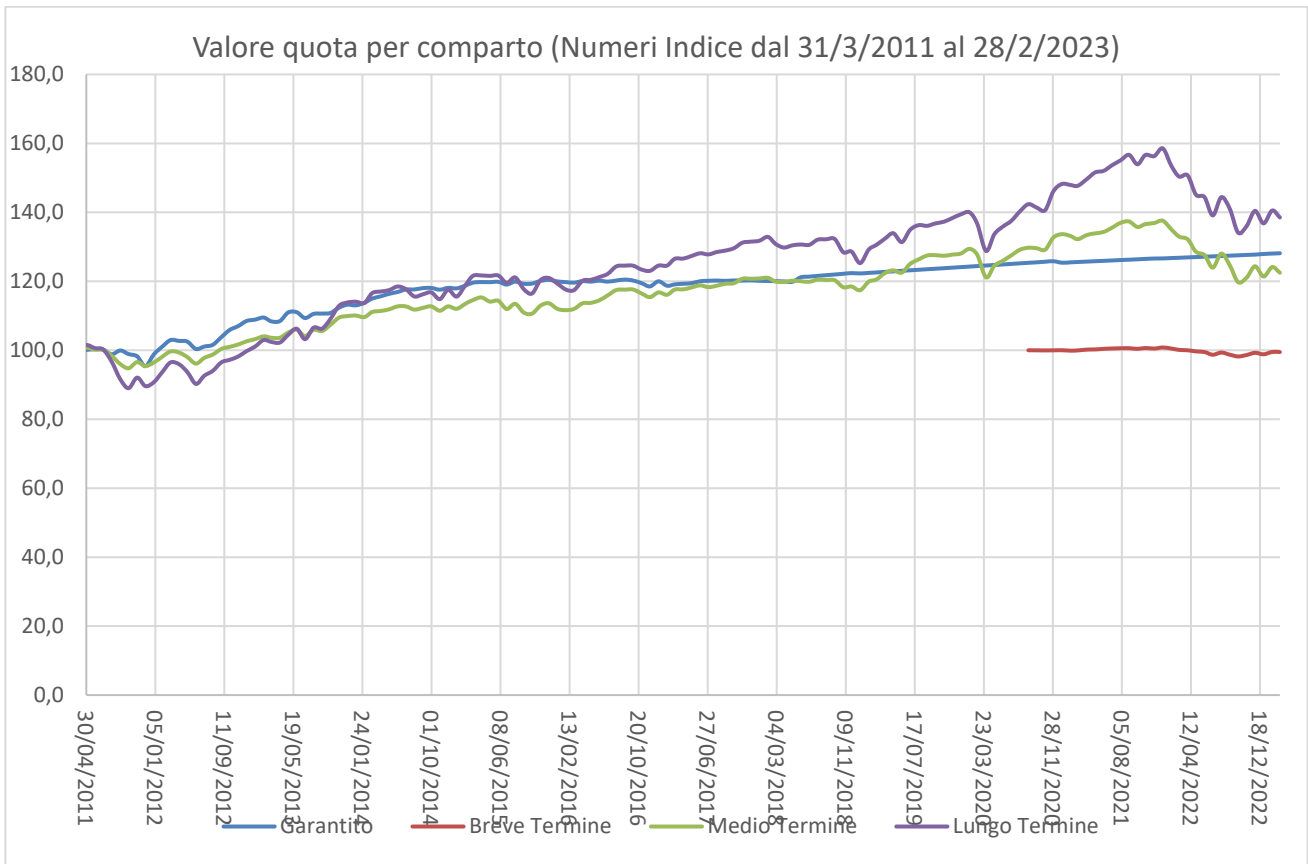
30/1/2008 – 28/2/2023 e 31/3/2011 – 28/2/2023.



Il grafico precedente è tracciato su uno scadenziario comune ai comparti rappresentati che parte a inizio 2008 (poco prima del crollo dei mercati finanziari innescato dalle problematiche del settore bancario) e chiude al 28/2/2023. Fa eccezione il nuovo comparto “breve termine” che ha avuto origine nel 2020

Si osserva che, nell’orizzonte visualizzato, un investimento di 100 nei tre comparti “storici” del fondo ha generato rispettivamente: 136,6 euro nel comparto garantito; 129,6 nel comparto medio termine e 140,1 nel comparto a lungo termine. Il tasso interno di rendimento (in capitalizzazione composta e su base annua) nei tre casi è, rispettivamente, pari a 2,09%, 1,73% e 2,26%.

Il grafico successivo, invece, effettua lo stesso confronto dal 31/3/2011 in avanti. In questo caso ipotizzando di aver investito 100 alla data del 31/3/2011 il risultato a scadenza (28/2/2022) ammonta a: 128,1 euro nel comparto garantito; 122,5 nel comparto medio termine e 138,5 nel comparto a lungo termine. Il tasso interno di rendimento (in capitalizzazione composta e su base annua) nei tre casi è, rispettivamente, pari a 2,10%, 1,72% e 2,77%.



Dopo il cambiamento di asset allocation deciso dal Consiglio di Amministrazione del Fondo con effetti tra febbraio e marzo 2015, i gestori dei comparti medio termine e lungo termine, diversamente da come avveniva in passato, non gestiscono più mandati identici (e quindi confrontabili) ma mandati passivi specialistici (azionario oppure obbligazionario) affiancati ad un mandato attivo a “budget di rischio VaR”; per questa ragione i rendimenti dei gestori realizzati nel corso del 2022 di seguito illustrati sono parte del risultato complessivo e non si prestano ad una valutazione comparativa tra gestori.

	<b>Rendimento</b>
<b>Comparto Garantito</b>	
Cattolica	1,02% (netto)
<b>Comparto Medio Termine</b>	
Azimut <i>(mandato attivo a budget a rischio VAR)</i>	-10,06% (lordo)
Credit Suisse <i>(mandato corporate passivo)</i>	-14,77% (lordo)
BlackRock <i>(mandato governativo passivo)</i>	-14,68% (lordo)
Eurizon Capital SGR <i>(mandato azionario passivo)</i>	-16,49% (lordo)
<b>Comparto Lungo Termine</b>	
Pictet <i>(mandato azionario attivo a budget a rischio VAR)</i>	-18,60% (lordo)
Amundi SGR <i>(mandato obbligazionario passivo)</i>	-15,25% (lordo)

### Analisi dei costi

I costi per la gestione complessiva del Fondo possono suddividersi in tre voci:

a) oneri della gestione finanziaria, b) oneri per il service amministrativo, c) spese generali di amministrazione.



Anche per queste voci la nota integrativa chiarisce i criteri e le quantità in base ai quali i costi complessivi sono stati ripartiti nella gestione dei singoli comparti.

a) L'onere complessivo per la gestione finanziaria, ivi compresi gli importi dovuti alla banca depositaria, è stato pari a € 910.044 (€ 1.186.288 nel 2021), con un decremento del 23,28 % essenzialmente sugli oneri relativi alle società di gestione.

b) L'onere per il costo della gestione amministrativa del service Previnet, è stato di € 133.649 (€149.609 nel 2021). Si ricorda che, in base alla convenzione in atto tra Fondo e Previnet, è previsto un costo unitario in cifra fissa per ogni iscritto, cui devono aggiungersi altri costi secondari (come l'hosting del sito web).

c) Le spese generali di amministrazione sono state pari a € 663.209 (€ 648.882 nel 2021).

## Riserve

Così come deciso con delibera consiliare del 20.12.2007 il bilancio individua due riserve: una "riserva da versamenti" ed una "riserva contributi 1987". Nella "riserva da versamenti" sono conteggiate le seguenti tipologie: 1) versamenti effettuati nel periodo 1993/98 da parte di aziende editoriali a favore di giornalisti non iscritti al Fondo e non attribuiti ad alcun aderente; 2) versamenti effettuati da parte delle aziende nel periodo 1993 – febbraio 2002 alla Casagit (all'epoca esattore della contribuzione) senza corrispondente lista di contribuenti. La "riserva contributi 1987" contiene l'importo residuo rivalutato non ancora attribuito agli iscritti relativo al versamento una tantum risalente al 1987. Poiché nell'esercizio 2007 si era registrata una assegnazione in termini ridotti sulle singole posizioni individuali delle predette riserve, il Consiglio ha deliberato di mantenerle, individuandole come tali, anche negli esercizi successivi. Poiché nel corso dell'anno non è stata attribuita alcuna somma, il totale di queste riserve, come si evince dalla nota integrativa (comparto unico), è stato pari a € 1.930.935.

## Prestazioni

Nel corso dell'esercizio 2022 il Fondo ha registrato 95 posizioni in fase di erogazione sotto forma di rendita (nel 2021 erano stati 79). Anche quest'anno, pur se numericamente in calo rispetto al 2021, la maggior parte degli iscritti che hanno conseguito il diritto al pensionamento, essendo iscritti nella categoria "vecchi iscritti" hanno richiesto la liquidazione in capitale delle rispettive posizioni maturate. Sono state, infatti, erogate prestazioni in capitale (a titolo di prestazioni previdenziali) a favore di 152 iscritti usciti dal Fondo per €8.439.394 lordi (allo stesso titolo erano stati erogati nell'esercizio 2021 € 10.390.870).

Si evidenzia che il numero di rendite è cresciuto di 16 unità (pari al 20%) mentre i pagamenti in capitale si sono ridotti del 19%. Il trend accennato e previsto negli scorsi anni è pertanto in corso e confermato dai numeri.

Le anticipazioni sono state pari a € 12.750.128,77 (€ 11.977.625 nel 2021, € 10.322.289 nel 2020) con un incremento rispetto all'esercizio precedente del 6% e hanno interessato 464 iscritti (389 nel 2021). Il dettaglio delle anticipazioni è sotto riportato.

Motivo Erogazione	Numerosità (*)	Importo	Importo medio
Prima casa anticipazione	74	4.841.504,75	65.425,73
Altro anticipazione	348	6.229.397,14	17.900,57

Ristrutturazione casa anticipazione	39	1.552.988,99	39.820,23
Spese mediche anticipazione	3	126.237,89	42.079,29
<b>Totale</b>	<b>464</b>	<b>12.750.128,77</b>	<b>27.478,72</b>

(\*) la diversa numerosità della tabella rispetto a quella del testo della relazione dipende dalla data di pagamento delle richieste di anticipazioni gestite nella valorizzazione di fine 2021 ma pagate nel 2022 (Fonte Previnet).

I trasferimenti ad altri fondi sono stati 28 per un controvalore di 1.226.899 milioni; parte dei trasferimenti sono indirizzati verso altri fondi pensione negoziali e si legano, verosimilmente, a cambi di attività lavorativa da parte degli iscritti. I trasferimenti in ingresso nel 2022 sono ammontati a circa 246.058 Euro per un totale di 13 teste.

### Andamento della popolazione

A conclusione dell'esercizio 2022 gli iscritti al Fondo risultano complessivamente 10.467 ( 4.287 “vecchi iscritti e 6.180 “nuovi iscritti”). A conclusione dell'esercizio 2021 erano 10.594. Si riporta di seguito la suddivisione degli iscritti per classi di età e sesso e la ripartizione degli iscritti per regione di appartenenza e sesso nonché la divisione degli iscritti sui comparti.

**Tabella A) Iscritti per classe di età e sesso (Esercizio 2022)**

Classe di Età	Sesso		Totale
	F	M	
<20	17	11	28
20-24	7	6	13
25-29	8	23	31
30-34	23	33	56
35-39	109	124	233
40-44	310	376	686
45-49	553	589	1.142
50-54	682	919	1.601
55-59	1.146	1.536	2.682
60-64	802	1.600	2.402
>64	416	1.177	1.593
<b>Totale</b>	<b>4.073</b>	<b>6.394</b>	<b>10.467</b>

**Tabella B) Iscritti per regione e sesso (Esercizio 2022)**

Regione	Sesso		Totale	%
	F	M		
ABRUZZO	34	78	112	1,07%
BASILICATA	17	31	48	0,46%
CALABRIA	44	73	117	1,12%
CAMPANIA	73	197	270	2,58%
EMILIA ROMAGNA	178	396	574	5,48%

<b>ESTERO</b>	<b>28</b>	<b>59</b>	<b>87</b>	<b>0,83%</b>
<b>FRIULI VENEZIA GIULIA</b>	<b>76</b>	<b>132</b>	<b>208</b>	<b>1,99%</b>
<b>LAZIO</b>	<b>1.299</b>	<b>1.891</b>	<b>3.190</b>	<b>30,48%</b>
<b>LIGURIA</b>	<b>58</b>	<b>165</b>	<b>223</b>	<b>2,13%</b>
<b>LOMBARDIA</b>	<b>1.439</b>	<b>1.680</b>	<b>3.119</b>	<b>29,80%</b>
<b>MARCHE</b>	<b>47</b>	<b>81</b>	<b>128</b>	<b>1,22%</b>
<b>MOLISE</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>20</b>	<b>0,19%</b>
<b>PIEMONTE</b>	<b>110</b>	<b>258</b>	<b>368</b>	<b>3,52%</b>
<b>PUGLIA</b>	<b>54</b>	<b>144</b>	<b>198</b>	<b>1,89%</b>
<b>SARDEGNA</b>	<b>76</b>	<b>149</b>	<b>225</b>	<b>2,15%</b>
<b>SICILIA</b>	<b>71</b>	<b>221</b>	<b>292</b>	<b>2,79%</b>
<b>TOSCANA</b>	<b>136</b>	<b>241</b>	<b>377</b>	<b>3,60%</b>
<b>TRENTINO ALTO ADIGE</b>	<b>118</b>	<b>195</b>	<b>313</b>	<b>2,99%</b>
<b>UMBRIA</b>	<b>45</b>	<b>75</b>	<b>120</b>	<b>1,15%</b>
<b>VALLE D'AOSTA</b>	<b>13</b>	<b>21</b>	<b>34</b>	<b>0,32%</b>
<b>VENETO</b>	<b>151</b>	<b>293</b>	<b>444</b>	<b>4,24%</b>
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>4073</i></b>	<b><i>6394</i></b>	<b><i>10.467</i></b>	<b><i>100,00%</i></b>

## Conclusioni

Il 2022 è stato un anno critico per i fondi pensione e Fondo Giornalisti non è sfuggito al generale contesto recessivo. Le dinamiche dei mercati hanno caratterizzato il 2022 come un anno di pieno stress finanziario.

Nonostante questo, i rendimenti del fondo valutati retrospettivamente nel medio - lungo periodo sono rimasti nettamente positivi. Le incognite sul 2023 sono legate alle dinamiche esogene del conflitto russo – ucraino.

Il Fondo ha continuato a svolgere le proprie attività alternando presenza e smart working secondo uno schema sempre più consolidato nel mondo del lavoro, continuando a fornire l'usuale elevato livello di assistenza agli iscritti. Il generale ripensamento dell'organizzazione delle attività lavorative secondo modalità miste (presenza e smart) è un tema ormai condiviso nel mondo del welfare.

Nell'anno 2022 il Consiglio di amministrazione si è riunito 10 volte (come nel 2021).

Nel corso dell'esercizio sono state varate alcune rilevanti novità quali la realizzazione dell'addendum alle convenzioni di gestione per procedura CSDR, il ribilanciamento dei comparti e la modifica dei criteri di disinvestimento per richiami dei FIA, il bando per la selezione della Banca Depositaria. Inoltre per quanto riguarda gli investimenti in FIA all'inizio del 2022 sono state perfezionate le sottoscrizioni (a cui sono seguiti i primi richiami di impegni) di Clessidra Capital Partners 4 e Permira CCVS. E' stato affidato un incarico esplorativo per l'analisi della fattibilità della gestione internalizzata delle rendite.

Le attività di comunicazione che hanno preso spunto nel 2021 dall'importante novità dell'avvio della strategia life cycle (operativa dal 2021) sono continuate e hanno utilizzato i canali social più diffusi.

# Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani

SEDE IN ROMA, CORSO VITTORIO EMANUELE II, N.349

## RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI SINDACI

### BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Ai Signori Consiglieri del Consiglio di Amministrazione

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

#### **Premessa**

Nel corso dell'esercizio passato si sono tenute le elezioni per il rinnovo delle cariche sociali.

L'attuale composizione del Consiglio di amministrazione nonché del Collegio sindacale è quella risultante dalle votazioni il cui esito è stato ufficializzato il giorno 24 maggio 2022, con verbale del Notaio Gianluca Napoleone.

Gli organi saranno in carica per tre esercizi consecutivi.

Il Collegio dei Sindaci, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art.2409-bis c.c. La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione di revisione ai sensi dell'art. 14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.".

Gli aderenti attivi per il 2022 risultano essere 10.467, con una flessione rispetto all'anno precedente di 127 unità.

#### **A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani (Fondo Pensione), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022 e dal conto economico, per l'esercizio chiuso a tale data, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31 dicembre 2022 e del risultato economico per l'esercizio. In conformità a quanto indicato in nota integrativa il bilancio è redatto nel

presupposto della continuità aziendale come definita in conformità al quadro normativo di riferimento e in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle norme impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

### ***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 del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### ***Responsabilità degli amministratori e del collegio dei sindaci per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta nel rispetto delle norme impartite dalla COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità). Gli amministratori, nei termini previsti dalla legge, sono responsabili 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 Pensione o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio dei sindaci ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo Pensione.

***Responsabilità del revisore 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, nonché l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo Pensione 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 Pensione cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.lgs. 39/10**

Gli amministratori del Fondo Pensione complementare dei giornalisti italiani sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31/12/2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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 del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31/12/2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31/12/2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

## **B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del fondo.

Abbiamo acquisito dagli amministratori, dalla funzione finanza e dal risk manager, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo Pensione e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato e acquisito informazioni dal responsabile del servizio di controllo interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo Pensione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni anche dal gestore amministrativo e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.



## B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme e disposizioni applicabili e vigenti.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

Lo Stato Patrimoniale del Fondo Pensione Complementare Dei Giornalisti Italiani al 31 dicembre 2022 si riassume nei seguenti valori:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>IMPORTO</b>
Investimenti in gestione	683.968.855
Attività della gestione amministrativa e diverse	67.632.964
<b>Totale Attività Fase Di Accumulo</b>	<b>751.601.819</b>
Passività della gestione previdenziale	8.388.775
Passività della gestione finanziaria	60.836.779
Passività della gestione amministrativa	616.751
Debiti di imposta	107.442
<b>Totale Passività Fase Di Accumulo</b>	<b>69.949.747</b>
<b>Attivo Netto Destinato Alle Prestazioni</b>	<b>681.652.072</b>

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>IMPORTO</b>
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>8.168.493</b>
Risultato della gestione finanziaria	272.856
Risultato della gestione finanziaria indiretta	-105.412.598
Oneri di gestione	-910.044
<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>-106.049.786</b>
Saldo della gestione amministrativa	-887.284
<b>Variazione attivo netto destinato prestazioni ante imposta</b>	<b>-98.768.577</b>
Imposta sostitutiva	18.713.731
<b>Variazione attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>-80.054.846</b>

## B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Roma, 18 aprile 2023

Il Collegio dei Sindaci

Alessandro Meloncelli (Presidente)

Handwritten signature of Alessandro Meloncelli in black ink.

Renato Pedullà (Sindaco effettivo)

Handwritten signature of Renato Pedullà in black ink.

Andrea Sbardellati (Sindaco Effettivo)

Handwritten signature of Andrea Sbardellati in black ink.

Gianpaolo Davide Rossetti (Sindaco Effettivo)

Handwritten signature of Gianpaolo Davide Rossetti in black ink.