



Fondo Pensione **Crédit Agricole Italia**

Bilancio al 31 dicembre 2022

Sede Legale e Amministrativa: Via La Spezia 138/A – 43126 Parma

Sommario

1		
ORGANI DEL FONDO E SOGGETTI INCARICATI AL 31 DICEMBRE 2022		5
1 STATO PATRIMONIALE		7
1.1	<i>Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni</i>	7
1.2	<i>Valorizzazione delle linee assicurative</i>	8
1.2.1	<i>Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)</i>	9
1.2.2	<i>Linea Orizzonte Capitale Garantito (CaVita)</i>	9
1.3	<i>Patrimonio complessivo gestito dal Fondo</i>	10
2 CONTO ECONOMICO – VARIAZIONE DELL’ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI DELLE LINEE FINANZIARIE		11
2.1	<i>Gestione delle linee finanziarie</i>	11
2.2	<i>Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative</i>	12
2.3	<i>Gestione Previdenziale</i>	13
3 GESTIONE TRANSITORIA		13
4 SPESE AMMINISTRATIVE		16
5 GESTIONE - RISULTATI E COMMENTI		18
5.1	<i>Il contesto di mercato</i>	18
5.2	<i>Valore delle quote dei comparti finanziari e raffronti verso il mercato</i>	21
5.3	<i>Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi</i>	23
5.4	<i>Performance delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark</i>	24
5.5	<i>Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)</i>	25
5.6	<i>Relazioni tecniche dei Gestori</i>	34
6 ADERENTI AL FONDO		34
7 I FATTI SIGNIFICATIVI DELL’ESERCIZIO		36
7.1	<i>Approvazione del Bilancio dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2021</i>	36
7.4	<i>Aggiornamento dello Statuto sociale in adeguamento al nuovo schema tipo di Statuto emanato da Covip</i>	39
7.16	<i>Reclami</i>	52
8 I PRIMI FATTI SIGNIFICATIVI DELL’ESERCIZIO 2023		53
8.5	<i>Regolamento (UE) 2019/2088 – “Sustainable Finance Disclosure Regulation” – Regolamento delegato</i>	55
9 STATO PATRIMONIALE		60

10	CONTO ECONOMICO	61
11	RENDICONTI GESTIONE TRANSITORIA	62
12	SALDO GESTIONE SPESE AMMINISTRATIVE	62
13	INFORMAZIONI GENERALI SUL BILANCIO 2022	62
13.1	<i>Premessa</i>	62
13.2	<i>Erogazione delle prestazioni</i>	62
13.3	<i>Service Amministrativo</i>	63
13.4	<i>Principi contabili e criteri di valutazione</i>	63
13.5	<i>Imposta Sostitutiva</i>	64
13.6	<i>Criteri e procedure per la redazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio</i>	64
13.7	<i>Categorie, comparti e gruppi di lavoratori ed imprese a cui il Fondo si riferisce</i>	65
13.8	<i>Ulteriori informazioni - Comparabilità con esercizi precedenti</i>	65
14	LINEA ORIZZONTE 10	68
14.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	68
14.2	<i>Conto Economico</i>	70
14.3	<i>Nota Integrativa</i>	71
14.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	71
	Totale	77
	<i>La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.</i>	78
14.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	79
15	LINEA ORIZZONTE 20	82
15.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	82
15.2	<i>Conto Economico</i>	84
15.3	<i>Nota integrativa</i>	85
15.4	<i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	85
	Totale	91
	<i>La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.</i>	92
16.5	<i>Informazioni sul Conto Economico</i>	94
16	LINEA ORIZZONTE 30	97
16.1	<i>Stato Patrimoniale</i>	97
16.2	<i>Conto Economico</i>	99
16.3	<i>Nota Integrativa</i>	100

16.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	100
Totale		106
	<i>La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.</i>	107
16.5	Informazioni sul Conto Economico	108
Dividendi e interessi		110
17	LINEA ORIZZONTE SOSTENIBILITA'	112
17.1	Stato Patrimoniale	112
17.2	Conto Economico	114
17.3	Nota Integrativa	115
17.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	115
Totale		120
	<i>La voce si riferisce al credito d'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.</i>	120
17.5	Informazioni sul Conto Economico	122
Dividendi e interessi		123
18	LINEA ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO (CAVITA).....	124
18.1	Stato Patrimoniale	124
18.2	Conto Economico	126
18.3	Nota informativa	127
18.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	127
18.5	Informazioni sul Conto Economico	127
19	LINEA OBIETTIVO RENDITA (UNIPOLSAI).....	130
19.1	Stato Patrimoniale	130
19.2	Conto Economico	132
19.3	Nota integrativa	133
19.4	Informazioni sullo Stato Patrimoniale	133
19.5	Informazioni sul Conto Economico	134

Organi del Fondo e soggetti incaricati al 31 dicembre 2022

Al 31 dicembre 2022 la Governance del Fondo Pensione risulta essere strutturata come riportato in tabella:

Consiglio di Amministrazione		
Presidente	Broglio Alberto	
Vice-Presidente	Saporito Vincenzo	
Consiglieri	Bagatin Emanuela (*)	Giordani Federico
	Breviglieri Laura	Marlat Stefano
	Dellarosa Elisa	Malucchi Alberto
	Farinelli Ferruccio Carlo	Migazzi Giuliana
	Forcina Gino	Noberini Maria Cristina
	Fusi Claudio	Pappa Monteforte Vittorio
	Gemma Gian Marco	Polesel Roberto
Collegio dei Sindaci		
Presidente	Orefici Luca	
Sindaci Effettivi	Clementi Nicola	Parenti Isotta
	Labadini Angelo	
Sindaci Supplenti	Cocconcelli Alessandro	Colla Paolo
Direttore Generale	Colombini Andreina	
Responsabile della Funzione Finanza	Palliola Paolo	
Segretario	Ferrari Alessandra	

(*) Dal 15 febbraio 2023 sostituita da Sara Gentili.

Relazione sulla gestione del Fondo riferita all'esercizio 2022

Signore e Signori Delegati,

è noto a tutti come l'anno 2022 sia stato, per i mercati finanziari, tra i più difficili degli ultimi vent'anni. Dopo lo sconvolgimento portato dalla pandemia e le attese di rialzo dell'inflazione a livello globale, con la conseguente politica monetaria restrittiva delle banche centrali (in primis la Fed e a seguire la BCE), lo scoppio a sorpresa della guerra in Ucraina ha prodotto segni negativi nelle Borse e tra gli investitori, sia sui mercati azionari che obbligazionari.

L'economia mondiale si è trovata in una situazione particolarmente delicata, caratterizzata da molteplici fattori di incertezza e con una crescita dimezzata del PIL al +3,1% nel corso del 2022. Ma ancora più preoccupante è stata la fiammata dei prezzi, che nei Paesi OCSE hanno registrato un aumento del 9,4%. Il fenomeno inflattivo, ripresentatosi dopo decenni di livelli bassi e stabili, ha obbligato le Banche centrali ad

invertire le politiche monetarie accomodanti per attuare repentini ed importanti rialzi dei tassi di interesse, con conseguenti impatti di ulteriori rallentamenti dell'attività economica.

Tale difficile situazione, complicata dall'ampia volatilità ed incertezza su tutti i mercati finanziari globali, ha penalizzato anche le quotazioni delle linee del Fondo Pensione. Nel corso del 2022 il Fondo ha visto decrescere le sue valorizzazioni rispetto ai valori di fine 2021 su tutte le linee finanziarie, raggiungendo i livelli più bassi dei valori quote in settembre per poi registrare un parziale recupero sul fine anno. Nessun comparto è stato risparmiato, in quanto non si è potuto beneficiare, come avvenuto in precedenti anni con crisi finanziarie, dell'effetto di diversificazione tra l'andamento dei mercati azionari e quelli obbligazionari.

L'andamento delle quote ha registrato variazioni negative importanti, dal -12,55% della linea Orizzonte 10 (a contenuto più obbligazionario) al -13,19% della linea Orizzonte 30 (con maggior presenza di investimenti in azioni).

Amundi Sgr, Eurizon Sgr e Anima Sgr, alle quali è stata affidata la gestione delle linee finanziarie del patrimonio del Fondo, hanno concretizzato investimenti tattici con risultati che, in linea generale, hanno consentito di realizzare perdite più contenute rispetto ai *benchmark* di riferimento, riportando *excess return* positivi, ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità (per la quale, peraltro, occorre considerare anche che è stato attuato un cambio del benchmark dal 30 giugno).

Relativamente alle gestioni assicurative, CaVita, oltre a confermare la garanzia del capitale, ha ottenuto performance di periodo positive, seppur contenute (+1,317%) che non sono state in grado di battere il tasso di inflazione di fine anno; mentre UnipolSai che sta gestendo i fondi residuali, costantemente in diminuzione in quanto il rapporto è stato disdettato, riporta una performance vicina al 2,0%.

A fronte dei contributi e delle performance annuali, il patrimonio complessivo netto, sia delle gestioni finanziarie che assicurative, si è ridotto a euro 707,5 milioni, in diminuzione di euro 32,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 (-4,4%).

Le verifiche attuate dalle funzioni di controllo del Fondo non si sono limitate a quanto previsto dalla normativa, ma sono state allargate a tutte le situazioni che potessero comportare ripercussioni negative per gli aderenti. Il monitoraggio si è svolto con un elevato livello di approfondimento e sono stati presi a riferimento tutti i presidi operativi/informativi per poter seguire al meglio l'evoluzione dei mercati. Sono stati intensificati i contatti con i Gestori e organizzati periodici incontri di analisi con la funzione di gestione del rischio. Si sono tenuti specifici incontri di approfondimento con i Gestori e il Risk Manager anche in sedute monotematiche del Consiglio di Amministrazione.

Relativamente al numero degli aderenti si è notato un continuo aumento, che ha portato il totale a 11.660 (+ 7,19%).

1 Stato Patrimoniale

1.1 Attivo netto dei comparti finanziari destinato alle prestazioni

La chiusura contabile eseguita al 31 dicembre 2022 con riferimento alle linee finanziarie, mostra un saldo complessivo dell'attivo netto destinato alle prestazioni (NAV) pari a 418.221.903,37 euro, così suddiviso:

Linee finanziarie	Attivo netto	Numero quote
Linea Orizzonte 10	97.958.933,80	5.864.622,171
Linea Orizzonte 20	109.605.721,31	6.445.146,273
Linea Orizzonte 30	191.641.082,22	11.597.716,161
L. Orizzonte Sostenibilità	19.016.166,04	1.798.480,435
TOTALE	418.221.903,37	25.705.965,040

Al 31 dicembre 2021 l'attivo totale sulle linee finanziarie era pari a 459.249.652,16 euro; quindi la fase di accumulo derivante dalla gestione previdenziale e dai risultati della gestione finanziaria indiretta ha portato ad un decremento del NAV di 41.027.749,79 euro.

Del totale "attivo finanziario" al 31 dicembre 2022 (al netto dell'imposta sostitutiva e dei ratei), l'importo complessivo investito dai Gestori in titoli, liquidità, margini e crediti *forward* e altre attività è pari a 409.191.359,65 euro così suddivisi per macro- tipologia di asset e distribuzione geografica:

Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
	Titoli di Stato	76.842.633,44	117.316.208,75	41.058.949,97		235.217.792,16
Titoli debito quotati		6.818.468,20	2.969.419,62	0,00	9.787.887,82	2,39%
Titoli di capitale quotati	1.849.618,86	20.083.715,67	103.951.777,53	1.000.628,96	126.885.741,02	31,01%
Oicr	1.924.903,43	10.040.675,77			11.965.579,20	2,92%
Opzioni acquistate					-	0,00%
Depositi bancari	13.298.351,95				13.298.351,95	3,25%
Margini e crediti forward	4.471.644,70				4.471.644,70	1,09%
Altre attività	7.564.362,80				7.564.362,80	1,85%
Totale	105.951.515,18	154.259.068,39	147.980.147,12	1.000.628,96	409.191.359,65	100,00%

%	25,89%	37,70%	36,16%	0,24%	100,00%
---	--------	--------	--------	-------	---------

L'incidenza della liquidità è pari al 3,25%, in diminuzione del 1,15% rispetto al 2021. Si rilevano le variazioni delle singole *asset class* rispetto al 2021. In dettaglio il peso delle componenti:

- ✓ titoli di Stato è pari al 57,48% contro il 54,13%;
- ✓ titoli di Stato italiani è pari al 18,78% contro il 22,00%;
- ✓ titoli di Stato UE è pari al 28,67% contro il 20,40%;
- ✓ altri titoli di Stato OCSE è pari al 10,03% contro il 11,73%;
- ✓ titoli obbligazionari Corporate è pari al 2,39% contro il 2,61%;
- ✓ titoli di capitale è pari al 31,01% contro il 33,88%.

1.2 Valorizzazione delle linee assicurative

Il patrimonio del Fondo al 31 dicembre 2022 comprende anche le polizze assicurative stipulate con UnipolSai (per la gestione della Linea Obiettivo Rendita – disdettata dal 1° gennaio 2019) e con CaVita (per la gestione della Linea Orizzonte Capitale Garantito).

Fino all'esercizio 2021 le due linee di gestione presentavano differenze nella modalità di rappresentazione in bilancio, la Linea Obiettivo Rendita è rappresentata da una gestione assicurativa che non presentava la possibilità di nuove adesioni a seguito della disdetta del 1° gennaio 2019 e pertanto era caricata nei conti d'ordine, in quanto i valori costituivano il "credito assicurativo" degli aderenti nei confronti della Compagnia, senza valorizzazione quindicinale della quota.

A partire dall'esercizio 2022, il Fondo ha ritenuto opportuno adottare un criterio di rappresentazione della Linea Obiettivo Rendita che tenesse conto, nell'ambito del patrimonio gestito, del valore della riserva matematica risultante dalle comunicazioni della compagnia assicurativa incaricata della gestione degli attivi degli iscritti. In assenza di specifiche disposizioni normative applicabili alla fattispecie in oggetto, fino al 2021 tale componente era rappresentata nei conti d'ordine, fornendo nella sola relazione sulla gestione una ricostruzione del patrimonio complessivo gestito dal Fondo con inclusione della componente; la variazione apportata alla modalità di rappresentazione permette di apprezzare il valore complessivo delle attività in gestione di tutti i comparti, comprendendo anche la componente in capo alla compagnia assicurativa UnipolSai.

Il Fondo ha provveduto riclassificare i dati del precedente esercizio al fine di garantire una rappresentazione comparabile dell'informativa di bilancio con adozione del medesimo criterio di rappresentazione economica e patrimoniale negli esercizi 2021 e 2022, presentati nello schema di bilancio.

La Linea Orizzonte Capitale Garantito è caricata nelle attività, in coerenza con le modalità adottate per le linee finanziarie, con adozione del metodo della gestione in monte con rilevazione della quota con periodicità quindicinale.

Gli importi di queste linee sono investiti dalle Società in "gestioni separate" di riferimento, costituite da titoli e valori che periodicamente generano il tasso di rivalutazione applicato ai valori stessi delle polizze. Le gestioni, che non sono ovviamente dedicate esclusivamente al nostro Fondo, ma raccolgono tutti i versamenti della clientela istituzionale di tali Società, sono dette separate, in quanto hanno una specifica destinazione ed il loro patrimonio è separato dal patrimonio delle Società medesime; inoltre, sono sottoposte ad un rigido regime di controllo da parte degli Organismi di Vigilanza e non possono essere in alcun modo intaccate nel caso di dissesti subiti dalle Società di Assicurazione. Ciò costituisce un indubbio presidio di garanzia per il capitale versato dagli aderenti, a cui va aggiunto il margine di solvibilità delle Compagnie

(anch'esso regolamentato dalla Vigilanza) la cui finalità è di consentire l'effettiva rivalutazione del capitale nei termini minimi indicati nelle polizze e, in ogni caso, la garanzia della conservazione del capitale medesimo.

La gestione separata di riferimento per la Linea Assicurativa Obiettivo Rendita gestita da UnipolSai è costituita dalla gestione "FONDICOLL", mentre la gestione separata di riferimento della Linea Orizzonte Capitale Garantito gestita da CaVita è denominata "VITA PIU'". Entrambe sono caratterizzate principalmente da investimenti obbligazionari (soprattutto pubblici) denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre valute o attività ammissibili ai sensi della normativa vigente (azioni, fondi azionari, fondi monetari, depositi, pronti termine, fondi immobiliari, immobili), entro limiti massimi che sono indicati nei rispettivi "regolamenti" di gestione.

Nell'allegato A) è riportato il commento dei Gestori riguardo all'andamento nel 2022 delle gestioni "FONDICOLL" e "VITA PIU'".

1.2.1 Linea Obiettivo Rendita (UnipolSai)

Il montante è costituito dalla riserva matematica, calcolata sulle singole posizioni attuariali degli aderenti rivalutata e certificata il 1° di gennaio di ogni anno (previsione contenuta nella convenzione che regola i rapporti tra Compagnia e Fondo Pensione). Il dato esposto in bilancio al 31 dicembre rappresenta una stima dei rendimenti in base alle informazioni disponibili alla data di predisposizione del documento di bilancio. L'ammontare complessivo è pari a 68.779.930,72 euro, così dettagliato per singola convenzione:

Convenzione 50151.01	3.082.076,45
Convenzione 50151.02	390.073,45
Convenzione 50151.03	65.280.666,43
Convenzione 10131.14	27.114,39

1.2.2 Linea Orizzonte Capitale Garantito (CaVita)

Il totale dei capitali consolidati e rivalutati in capo ai singoli aderenti è pari (al lordo dell'imposta sostitutiva) a 220.505.624,58 euro corrispondenti a numero 20.597.401,153 quote.

1.3 Patrimonio complessivo gestito dal Fondo

Complessivamente, tenendo conto anche della valorizzazione delle linee assicurative, il patrimonio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia al 31 dicembre 2022 è pari a 707.507.458,67 euro contro 740.088.420,61 euro al 31 dicembre 2021. Per maggior dettaglio si riporta la distribuzione nelle differenti linee:

Attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie	418.221.903,37
Attivo netto destinato alle prestazioni della Linea Obiettivo Rendita	68.779.930,72
Attivo netto destinato alle prestazioni della Linea Orizzonte Capitale Garantito	220.505.624,58
PATRIMONIO TOTALE	707.507.458,67

2 Conto Economico – variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie

La fase di accumulo delle sole linee finanziarie dell’esercizio 31 dicembre 2021 – 31 dicembre 2022 ha portato ad una variazione negativa dell’attivo netto destinato alle prestazioni complessivamente pari a 41.027.748,79 euro così suddivisi:

Saldo della gestione previdenziale	19.088.042,52
Risultato della gestione finanziaria	-70.580.652,02
Credito di imposta	10.876.520,11
Oneri di gestione	-411.659,40

2.1 Gestione delle linee finanziarie

Nel 2022 la gestione finanziaria ha contribuito al decremento del NAV per 70.580.652,02 euro.

Tenendo conto del totale delle commissioni pagate, pari a 411.659,40, la contribuzione finanziaria netta è pari a -70.992.311,42 euro.

Gli **oneri di gestione**, versati ai gestori nella misura prevista dalle rispettive convenzioni è complessivamente pari a 411.659,40 euro (nel 2021 780.638,78 euro) comprendono:

	Anno 2021	Anno 2022
commissioni di gestione	347.117,39	304.199,01
commissioni di <i>over performance</i>	320.677,18	0
commissioni di Banca Depositaria	106.744,21	101.360,39
commissioni di <i>clearing</i>	6.100	6.100
Totale	780.638,78	411.659,40

Le commissioni di *over performance*, ove presenti, vengono calcolate con le modalità indicate dalle Convenzioni.

Dal rendiconto di dettaglio di conto economico dei risultati ottenuti dalla gestione finanziaria, al lordo delle commissioni, emerge un quadro negativo per tutte le linee finanziarie. La tabella mostra i valori di dettaglio di ciascuna linea:

Linea Orizzonte 10	-16.078.286,18
Linea Orizzonte 20	-18.525.198,18
Linea Orizzonte 30	-33.128.646,35
Linea Orizzonte Sostenibilità	-2.848.521,31

2.2 Variazioni intervenute nel valore del patrimonio delle linee assicurative

Alla fine del 2021 il valore complessivo della riserva matematica e del capitale presenti nelle linee assicurative (Obiettivo Rendita e Orizzonte Capitale Garantito) era di 280.838.768,45 euro. Al 31 dicembre 2022 tale valore ammonta 289.285.555,30 euro con una variazione di 8.446.786,85 euro.

La tabella mostra il dettaglio delle variazioni per ciascuna delle linee assicurative e l'indicazione delle compagnie:

Linee assicurative	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Variazione %	Variazione ass.
<u>Compagnia:</u>	UnipolSai	UnipolSai		
Obiettivo Rendita	68.779.930,72	74.097.331,65	-7,18%	-5.317.400,93
<u>Compagnia:</u>	CaVita S.p.A	CaVita S.p.A		
O. Capitale Garantito	220.505.624,58	206.741.436,80	6,66%	13.764.187,78
Totale	289.285.555,30	280.838.768,45	3,01%	8.446.786,85

Le principali causali di variazioni generate dalla gestione previdenziale intervenute nei comparti assicurativi del Fondo, riguardano (dati in milioni di euro):

Saldo contributi-erogazioni della linea Obiettivo Rendita	- 5,762
Saldo contributi-erogazioni della linea Orizzonte Capitale Garantito	0,767
Saldo dovuto alla conversione tra comparti	8,935

Nell'ambito della gestione previdenziale dei due comparti assicurativi:

- sono affluiti nello stesso periodo 13,9 milioni di euro di contributi, 5,5 milioni di euro per trasferimenti da altri Fondi e 5 milioni di euro dovuti a trasferimenti di TFR pregresso trasferito dalle aziende;
- sono usciti, nello stesso periodo, 4 milioni di euro a titolo di anticipazioni, 1,9 milioni di euro a titolo di riscatti (totali, immediati e parziali), 3,5 milioni di euro di erogazioni sotto forma di capitale per

pensionamenti, 19,7 milioni di euro per erogazioni R.I.T.A. e 0,3 milioni di euro per trasferimenti in uscita. Il tutto per complessivi 29,4 milioni di euro.

2.3 Gestione Previdenziale

Le entrate, complessivamente pari a 71,2 milioni di euro, hanno riguardato per 51,9 milioni i flussi contributivi mensili e il TFR versati dagli aderenti e dalle aziende per conto di ogni aderente sulla base degli accordi sindacali (compresi 832,6 mila euro di contributi volontari e 199,2 mila euro per versamenti a favore di familiari fiscalmente a carico aderenti al Fondo), e per 19,3 milioni i trasferimenti in entrata (di cui circa 10,2 milioni rivenienti da altri Fondi e 9,1 milioni da TFR pregresso trasferito dalle aziende).

Le uscite, complessivamente pari a 64 milioni di euro, hanno riguardato:

- 10,7 milioni di euro per anticipazioni (n. 610 richieste totali, di cui n. 92 per acquisto prima casa, n. 55 per ristrutturazione prima casa, n. 13 per spese mediche e n. 450 per ulteriori esigenze);
- 37,4 milioni di euro per altre cause, così suddivisi: 5,1 milioni di euro per n. 120 riscatti (totali, parziali e immediati); 7,3 milioni di euro per n. 104 erogazioni in forma di capitale per pensionamento; 1 milione di euro per n. 29 trasferimenti in uscita, 71 mila euro per n.1 trasformazione in rendita e infine 23,9 milioni di euro per le rate di R.I.T.A erogate;
- 15,9 milioni di euro relativi a variazioni di linea disposte dagli aderenti nel corso dell'esercizio.

3 Gestione Transitoria

Si tratta di attività transitorie a fronte delle quali vi sono passività di pari importo totale, che non fanno parte del NAV. La voce, a fine anno, è pari a 8.964.760,66 euro.

Dal lato dell'attivo è costituita da:

- ✓ 8.702.707,55 euro per disponibilità giacenti sul conto transitorio di raccolta del Fondo, rivenienti da disinvestimenti di quote disposti a seguito di pensionamenti o di uscite ad altro titolo dal Fondo, da trasferimenti in entrata e contribuzioni in attesa di essere accreditate sulle posizioni, nonché da ritenute di imposta effettuate sulle liquidazioni di dicembre ancora da versare all'Erario. Si precisa che nel conto corrente bancario ove confluiscono le attività transitorie, oltre alla cifra su esposta, risultano giacenti anche 352.995,71 euro che si riferiscono all'imposta sostitutiva trattenuta sull'importo complessivo delle liquidazioni effettuate agli aderenti usciti dalla linea Obiettivo Rendita in corso d'anno, da versare all'Erario entro il 16 febbraio 2023. Il predetto importo è esposto nello Stato

Patrimoniale del relativo comparto tra le attività della gestione amministrativa. Pertanto, il saldo del conto corrente al 31 dicembre 2022 è pari a euro 9.055.703,26.

- ✓ 248.549,67 euro per disponibilità giacenti sul conto spese amministrative come residuo fra il contributo erogato dalle Aziende partecipanti al Fondo e le spese finora effettivamente liquidate;
- ✓ 115,93 euro per denaro giacente nella piccola cassa;
- ✓ 114,48 euro per credito giacente sui conti speciali aperti presso Poste Italiane per attività di postalizzazione massiva verso gli aderenti;
- ✓ 2.090,74 euro per risconto riguardante la quota associativa Mefop, già interamente pagata, relativa al periodo di competenza 1 gennaio 2023 - 28 febbraio 2023;
- ✓ 2,00 euro per debiti verso banche a fronte liquidazione competenze;
- ✓ 352,56 euro per crediti verso Erario generati dalla restituzione di una anticipazione da parte di un aderente e recuperato con l'F24 di gennaio 2023;
- ✓ 214,17 euro per crediti verso il Service Amministrativo Previnet dovuti ad uno switch correttivo operato a favore di un aderente;
- ✓ 10.617,56 euro per note di credito da ricevere dal Service Amministrativo Previnet per assestamento fatturazione, avvenuta nel corso di gennaio 2023.

Dal lato del passivo, tali attività trovano contropartita, di pari importo totale, nei seguenti debiti:

- ✓ 578.130,35 euro per liquidazioni da effettuare su anticipazioni richieste e già disinvestite; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nel mese di gennaio 2023;
- ✓ 119.959,07 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di pensionamenti il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nel mese di gennaio 2023;
- ✓ 82.215,40 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di riscatti immediati e totali, il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2023, tranne per una liquidazione che è in sospeso, solo per la quota spettante agli eredi di minore età, in attesa dell'autorizzazione del Giudice Tutelare;
- ✓ 752.833,32 euro per liquidazioni da effettuare a fronte di rate di R.I.T.A., il cui importo è già stato disinvestito; gli accrediti sui conti di spettanza si sono conclusi nei mesi di gennaio e febbraio 2023;

- ✓ 356.856,14 euro per imposte e addizionali su redditi di capitale, calcolate su posizioni liquidate con valuta dicembre 2022, versate al Fisco il 16 gennaio 2023;
- ✓ 1.021.513,00 euro per contributi da riconciliare, relativi a contribuzioni volontarie, contribuzioni a favore di familiari fiscalmente a carico e trasferimenti di TFR pregresso dalle aziende, pervenuti a fine anno e che saranno investiti nelle posizioni nel corso dei primi mesi 2023;
- ✓ 3.208.581,02 euro per trasferimenti in entrata da riconciliare pervenuti a fine anno e che saranno investiti nelle posizioni nel corso dei primi mesi 2023;
- ✓ 508,04 euro per trasferimento erroneamente accreditato due volte da parte del Fondo cedente e in corso di restituzione;
- ✓ 73.996,72 euro di contribuzioni per coperture accessorie, sia a carico delle aziende che degli aderenti, così suddivise: 28.314,60 euro calcolate mensilmente (per gli ex Iscritti Cariplo) e che verranno utilizzate per pagare il premio Polizza Vita del 2023; 45.682,12 euro relativi ai rinnovi annuali e alle nuove sottoscrizioni dell'estensione volontaria delle coperture accessorie, pagate dagli aderenti a dicembre 2022 e versate alla Compagnia di Assicurazione il 4 gennaio 2023;
- ✓ 92.131,61 euro per fatture di fornitori emesse alla fine del 2022 e liquidate a gennaio 2023;
- ✓ 135.879,06 euro per fatture da ricevere, di competenza del 2022 e pagate nei primi mesi dell'anno 2023;
- ✓ 6.522,00 euro per ritenute di acconto applicate sulle fatture liquidate a dicembre 2022, versate al Fisco il 16 gennaio 2023;
- ✓ 2.506.183,28 euro per gli investimenti delle contribuzioni e *switch* di competenza di dicembre 2022, versati ai Gestori a gennaio 2023;
- ✓ 613,64 euro di debito verso Sindaci per rettifica su una fattura emessa nel 2022; la differenza è stata bonificata il 30 gennaio 2023;
- ✓ 26.518,62 euro per fattura del Depositario emessa nel 2022 e pagata nei primi mesi dell'anno 2023;
- ✓ 2.319,39 euro per debiti verso aziende a fronte dell'avanzo spese amministrative riferite all'esercizio 2022.

4 Spese Amministrative

Le spese comprendono sia il costo della Polizza Vita a favore degli aderenti, sia gli oneri che il Fondo ha sostenuto nel corso dell'esercizio per il funzionamento della propria macchina operativa, in particolare per lo svolgimento delle funzioni amministrative e contabili. Com'è noto, tali spese, sulla base degli accordi intervenuti tra le Fonti Istitutive (e recepiti nello Statuto), sono a carico delle aziende (pro-quota sulla base del numero degli aderenti) e quindi non pesano sugli aderenti, non entrano nel calcolo del valore delle quote e di conseguenza non incidono in alcun modo sull'accumulo dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

L'importo del premio di competenza 2022 per la Polizza Vita - prestazione accessoria a favore degli aderenti con onere a carico delle aziende - è risultato pari a 755.655,99 euro (nel 2021 750.976,18 euro). A questa cifra si sono aggiunti 47.480,19 euro versati da 192 aderenti (nel 2021, 40.912,80 euro versati da 187 aderenti), che già hanno usufruito della possibilità concessa dalla polizza aggiuntiva stipulata nel 2017 che consente, a chi lo desidera, di integrare con versamenti di premio volontari il capitale assicurato dalla polizza base.

L'importo complessivamente sostenuto per le spese amministrative di funzionamento (comprehensive di IVA) è stato di 962.980,62 euro (nel 2021, 963.357,88 euro).

La previsione di spesa per il 2022, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2022, era pari a 465.300 euro per la gestione amministrativa e 500.000 euro per il personale distaccato per un totale complessivo di 965.300 euro. A consuntivo si rileva pertanto un minor costo di 2.319 euro generato da un avanzo sulle spese amministrative di 15.452 euro e un disavanzo sulle spese per il personale distaccato di 13.133 euro. Il costo complessivo delle spese che saranno imputate alle aziende per l'anno 2023 sarà pertanto diminuito dell'importo corrispondente al predetto delta positivo di 2.319 euro.

In dettaglio le spese di funzionamento, comprehensive di IVA ove prevista, hanno riguardato:

Voci di spesa	Importo euro
Spese per Servizi Amministrativi Previnet	111.734,62
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Amministrazione titoli	7.642,52
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Gestione contabile	12.737,52
Spese per Servizi Amministrativi Previnet – Canoni e servizi IT	74.784,91
Canone e spese gestione sito internet	10,98
Prestazioni professionali	7.696,00

Spese legali e notarili	13.908,00
Spese consulenza	58.732,19
Spese stampa ed invio certificati	1.802,84
Spese stampa ed invio lettere ad aderenti	519,70
Contratto fornitura servizi	12.895,23
Spese di rappresentanza	1.590,45
Compensi Presidente Collegio Sindacale	16.838,24
Compensi altri sindaci	23.254,56
Compensi Società di Revisione	22.236,94
Rimborsi spese Società di Revisione	1.111,42
Compensi Funzione Compliance	10.402,08
Compensi Organismo di Vigilanza	16.494,40
Compensi Funzione di Gestione del Rischio	7.266,00
Compensi Funzione di Revisione Interna	14.582,00
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	26,30
Bolli e postali	7.066,45
Quota associazioni di categoria	2.500,00
Contributo annuale COVIP	26.913,58
Spese varie	82,00
Spese per il personale distaccato	513.132,79
Saldo sopravvenienze attive/passive, spese e interessi su c/c	- 2.981,10
TOTALE	962.980,62

Quadro riepilogativo delle spese a confronto con l'anno precedente:

	2022	2021	% a/a
Spese Polizza Vita	755.655,99	750.976,18	+0,62
Spese Amministrative per il funzionamento	962.980,62	963.357,88	-0,04
TOTALI SPESE	1.718.636,61	1.714.334,06	+0,25

5 Gestione - Risultati e commenti

5.1 Il contesto di mercato

Il 2022 non ha portato in generale buone notizie e in estrema sintesi potremmo riassumerle con tre parole: “guerra, inflazione e shock energetico”.

L'anno sarà ricordato per la sua complessità, conseguenza di avvenimenti che hanno influenzato negativamente la situazione economica a livello globale e nazionale. Dalla fase di ripresa post-pandemica di fine 2021, in cui diversi indicatori economici erano tornati positivi e facevano presagire ad una decisa crescita, siamo stati catapultati nella crisi geopolitica più grave dopo la seconda guerra mondiale per il continente europeo, legata all'esplosione del conflitto russo-ucraino, che ha complicato nuovamente lo scenario internazionale.

L'economia mondiale si è trovata in un periodo particolarmente delicato caratterizzato dalle incertezze emerse con la guerra Russia-Ucraina le cui conseguenze si sono riflesse sui principali indicatori macroeconomici, a cominciare dal Prodotto Interno Lordo mondiale in crescita del 3,1% nel 2022 dal 6,1% del 2021 (con stima peraltro di un modesto 1,3% per il 2023). Ancora più preoccupante è stato il tasso di crescita dei prezzi, che nei Paesi OCSE ha registrato un aumento del 9,4%, circa sei volte superiore alla media registrata nel periodo 2013-2019. Il peso di un'inflazione così elevata ha inciso particolarmente sui costi di produzione delle imprese e ha comportato la riduzione del reddito reale delle famiglie, oltre ad aver costretto le Banche centrali a politiche monetarie restrittive con conseguente ulteriore rallentamento dell'attività economica.

La sfida principale per l'economia globale ed in particolare europea è rappresentata dalle tensioni sul mercato energetico. Si è assistito ad un forte aumento dei prezzi dell'energia, principalmente legato alle contromisure portate avanti dalla Federazione Russa alle sanzioni economiche dei Paesi occidentali

introdotte a seguito dell'invasione in Ucraina, ma anche legato al cambiamento delle politiche di approvvigionamento delle materie prime energetiche da parte dei paesi europei. I prezzi del petrolio e del gas naturale possono essere presi come riferimento per osservare le variazioni dei prezzi dell'energia: dall'inizio del 2019 a fine 2022 si è registrato un aumento dei prezzi rispettivamente del 54% e del 392%, nonostante i ribassi registrati sui mesi finali. È importante inoltre sottolineare che l'aumento dei prezzi non si è limitato alle sole materie energetiche: il prezzo del grano è più che raddoppiato nell'ultimo anno, il prezzo dell'olio di palma ha registrato un aumento di circa il 71%.

Oltre ad un rialzo dei prezzi dell'energia, l'aumento del livello generale dei prezzi è anche legato alle problematiche lungo le "catene del valore" che hanno caratterizzato l'economia mondiale sin dalla fase acuta della pandemia nel 2020. La crisi russo-ucraina si è aggiunta, quindi, ad una situazione già molto complessa, in cui una ripresa economica disomogenea a livello globale all'indomani della crisi pandemica aveva creato dei "colli di bottiglia" nella fornitura di componenti e input fondamentali per l'attività economica (ad esempio i micro chip fondamentali per qualsiasi componentistica elettronica). Queste pressioni stanno mostrando solo nei primi mesi del 2023 dei segnali di attenuazione.

Il ruolo della politica monetaria

Al fine di perseguire l'obiettivo di stabilità dei prezzi, che negli Stati Uniti e nell'Area Euro è generalmente identificato con un tasso di inflazione intorno al 2% nel medio termine, la politica monetaria nel corso del 2022 ha cambiato drasticamente passo rispetto alla politica più accomodante adottata negli anni precedenti. Tramite un aumento del tasso di interesse di riferimento, le banche centrali hanno reso più costoso l'indebitamento e incoraggiato il risparmio, influenzando così la domanda di beni e servizi da parte dei consumatori, nonché gli investimenti delle imprese. Ciò contribuisce a ridurre l'inflazione, ma può tradursi in una minore attività economica. All'aumento dei tassi di interesse, le banche centrali hanno accompagnato (e accompagneranno ancora nel corso del 2023) la modifica nell'uso degli strumenti di politica monetaria non convenzionale, ad esempio con un "quantitative tightening", ovvero una riduzione delle attività di bilancio, che si concretizza ad esempio con il rimborso dei prestiti elargiti dalle banche centrali tramite programmi specifici come il TLTRO della BCE.

Il bilancio delle borse azionarie

Si chiude uno dei peggiori anni per i mercati azionari di tutto il mondo con performance fortemente negative nell'anno dei principali indici mondiali: MSCI World -12,8%; MSCI Usa -14,6%; MSCI Euro -9,5%; MSCI Emerging Markets -14,9%.

La borsa americana ha risentito della forte svolta restrittiva della Fed, registrando nel 2022 un -18,1% (indice S&P 500 comprensivo dei dividendi), sintesi del primo semestre archiviato con il peggior risultato dal 2009 a

cui ha fatto seguito un solo marginale recupero nel secondo semestre. A livello settoriale, unico settore positivo risulta essere l'energetico. Con riferimento all'intensità del calo, i settori peggiori sono stati le telecomunicazioni, i consumi discrezionali, la tecnologia; tra i settori meno deboli si individuano i servizi di pubblica utilità, il farmaceutico, i consumi di base.

Gli indici europei hanno sovra performato quelli USA con l'indice EuroStoxx che riporta un ritorno negativo pari -11,7%. Dopo aver archiviato perdite ampie nel primo semestre, i mercati europei hanno evidenziato un apprezzabile recupero nella seconda metà dell'anno, interrotto a settembre ma ripreso con vigore nel quarto trimestre, supportati dalla pubblicazione di dati societari confortanti e dal calo dei costi energetici. A livello settoriale, in rialzo solo il settore energetico; cali più consistenti per immobiliare, tecnologia, industriali e consumi ciclici. A livello di principali paesi dell'area Euro, cali maggiori per Germania e Italia (la borsa di Milano ha perso il 12,5% dall'inizio del 2022), accomunati dalla maggiore dipendenza energetica dalla Russia, a seguire, per intensità del calo, la Francia e, a distanza, la Spagna.

Tra gli altri paesi sviluppati, in calo il Giappone (l'indice giapponese Topix chiude il 2022 con -2,5%) e l'Australia, piazze azionarie penalizzate dal loro status di mercati sensibili al ciclo in un contesto di peggioramento delle aspettative sulla crescita mondiale.

Negativi anche i mercati emergenti in aggregato con un ritorno pari a -15,0%) e che hanno risentito, in Asia, del rallentamento cinese e, in America Latina di politiche monetarie restrittive. Dinamica debole per l'Asia, condizionata dalla performance negativa della Cina, tra chiusure per lockdown e dati macro più deboli delle attese.

Rendimenti governativi e il segmento corporate

I rendimenti dei titoli di Stato hanno evidenziato rialzi generalizzati a livello globale, con le scadenze a breve termine guidate verso l'alto dalla più veloce normalizzazione delle politiche monetarie da parte delle principali banche centrali, e le scadenze a lungo termine spinte al rialzo dalla persistenza dell'inflazione su livelli elevati, dall'incremento dei tassi reali e dalla minore attività delle banche centrali in termini di immissione di liquidità (quantitative tightening della Fed e fine del quantitative easing della BCE). Sul mercato obbligazionario societario, performance negative, con tassi in aumento e spread in allargamento sia per il segmento investment grade (IG) che per il segmento high yield (HY).

A livello di aree, da inizio anno in Usa il movimento è stato più marcato sulle scadenze a breve termine con un movimento di appiattimento della curva. Negli USA il tasso a 2 anni, che aveva iniziato l'anno a 0.65%, ha chiuso il 2022 in area 4.50% per effetto dei 425 punti base di rialzo dei tassi decisi dalla Fed. Il tasso a 10 anni è passato da 1.50% a 3.80% scontando il rialzo dei tassi ma anche l'incertezza legata alla tenuta della ripresa economica. I titoli obbligazionari societari hanno subito sia il rialzo dei tassi governativi core che, in misura

più marcata nel segmento HY, l'allargamento degli spread. I titoli societari IG hanno evidenziato un rialzo del rendimento da 2.36% di fine 2021 a 5.48% (+312 pb), con lo spread che è salito da 98 pb di fine 2021 a 138 pb di fine dicembre (+40 pb). Sulle emissioni HY, il rendimento medio si è attestato a fine anno a 8.97% da 4.32% (+465 pb), con spread in allargamento da 310 pb di fine 2021 a 481 (+171 pb).

Il 2022 si conclude quindi con una curva dei tassi fortemente invertita anche per i tassi europei: il 2 anni tedesco è passato da -0.65% a 2.65%, il 10 anni da -0.2% a 2.6%. Anche la BCE, sebbene con alcuni mesi di ritardo rispetto alla Fed, ha inasprito la propria politica monetaria introducendo rialzi complessivi per 250 punti base (pb).

I movimenti sono stati significativi anche per i titoli di Stato italiani: il rendimento a 2 anni è passato da -0,41% a 3,31%; il tasso a dieci anni è passato da 0,54% a 4,72%. Lo spread Italia–Germania si è portato in area 200 punti base a fine 2022, avendo iniziato l'anno in area 135 e toccando area 250 pb nel periodo a cavallo delle elezioni anticipate. Si è via via ridimensionato, beneficiando della cautela nella gestione della politica fiscale da parte del nuovo governo, chiudendo l'anno a 214 pb.

Con riferimento al debito societario europeo, il rendimento medio dei titoli del comparto IG è passato da 0.52% a 4.15% (+364 pb), mentre lo spread ha evidenziato un incremento da 98 pb a 164 pb (+66 pb). I rendimenti delle emissioni societarie europee HY a più basso merito di credito sono passati da 2.88% a 7.64% (+475 pb), con lo spread in aumento da 331 pb a 497 pb (+166 pb).

Le valute

Il dollaro USA è risultato in costante apprezzamento nell'anno, prolungando la tendenza iniziata nel 2021, in risposta alla maggiore resilienza dell'economia USA e all'ampliamento dei differenziali di tassi rispetto alle altre aree. La valuta americana è passata da 1,14 di fine 2021 a 1,07 contro euro, toccando anche 0,95 nei momenti di maggiore incertezza e in occasione di strappi in avanti da parte della Fed in tema di rialzo dei tassi.

5.2 Valore delle quote dei comparti finanziari e raffronti verso il mercato

Il valore delle quote al 31 dicembre 2022, per le linee finanziarie, risulta in diminuzione rispetto a quello rilevato alla fine del 2021. La variazione dell'anno 2021 è stata caratterizzata da un andamento decrescente fino a settembre, dove si è registrato il minimo dell'anno, per poi recuperare leggermente nell'ultimo trimestre per tutte le linee, tranne per la linea Orizzonte 10 che ha avuto il minimo coincidente proprio con il 31 dicembre 2022. Tutte le linee finanziarie, Orizzonte 10, 20, 30 e Sostenibilità hanno avuto i loro valori massimi al 31 dicembre 2021, ovvero all'inizio dell'anno 2022.

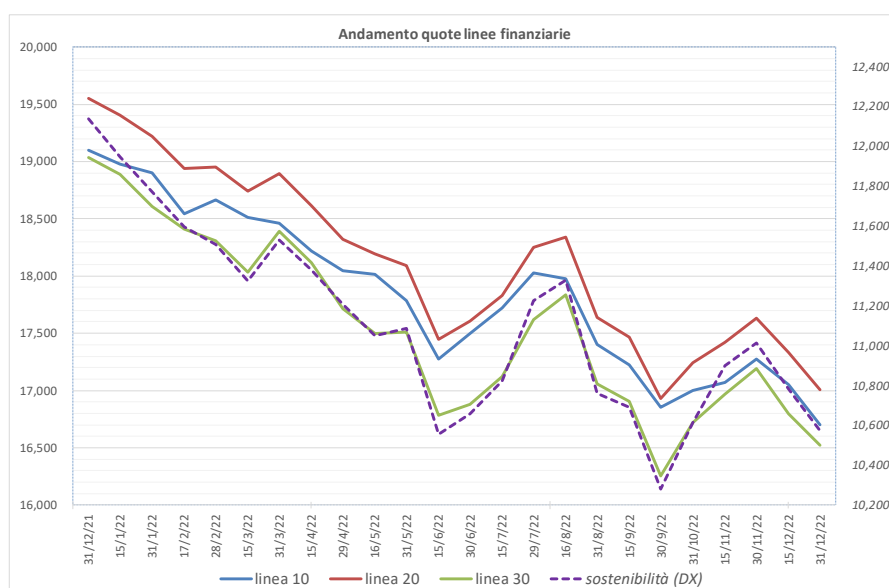
Di seguito si riportano i valori NAV di fine anno e l'andamento delle quote da inizio anno.

	Valori NAV		
	Valore quota al 31 dicembre 2022	Valore quota al 31 dicembre 2021	Variazione %
linea Orizzonte10	16,703	19,101	-12,55%
linea Orizzonte 20	17,006	19,553	-13,02%
linea Orizzonte 30	16,524	19,035	-13,19%
Linea Orizzonte Sostenibilità	10,573	12,138	-12,89%

Il valore delle quote è al netto delle commissioni di gestione e dell'effetto fiscale calcolato con l'aliquota per imposta sostitutiva pari al 20% (per i valori sui titoli di stato ed equiparati l'effetto fiscale è calcolato con aliquota del 12,50%).

Data	Valori NAV			
	linea 10	linea 20	linea 30	Sostenibilità
31-dic-21	19,101	19,553	19,035	12,138
31-gen-22	18,900	19,219	18,608	11,772
28-feb-22	18,667	18,951	18,309	11,508
31-mar-22	18,458	18,896	18,392	11,530
29-apr-22	18,049	18,320	17,715	11,207
31-mag-22	17,783	18,092	17,513	11,089
30-giu-22	17,497	17,605	16,880	10,660
31-lug-22	18,025	18,252	17,622	11,225
31-ago-22	17,403	17,639	17,059	10,762
30-set-22	16,852	16,930	16,256	10,280
31-ott-22	17,000	17,245	16,720	10,615
30-nov-22	17,272	17,630	17,189	11,014
31-dic-22	16,703	17,006	16,524	10,573

Valore Max anno 2022
 Valore Min anno 2022



Le performance delle quote (cfr. tabella sopra riportata) sono risultate tutte negative e inferiori a quanto confrontabile con le rilevazioni di COVIP a livello nazionale sull'asset allocation dei Fondi negoziati. Il

carattere del confronto è puramente indicativo in quanto la tabella mostra valori medi a livello di comparto e quindi non perfettamente omogenei con i *benchmark* del Fondo Pensione.

Tipologia Fondi Pensione "negoziali" (Covip - Dicembre 2022) - dati provvisori -	Variazione da 31/12/2021	Dato per confronto con linee del FP Gruppo CAI	Linee finanziarie FP Gruppo CAI	Variazione % delle quote da 31/12/2021 (1)	Performance finanziaria da inizio 2022 (2)
Obbligazionario puro	-3,50%	-10,30%	* Linea 10	-12,55%	-14,49%
Obbligazionario misto	-10,30%	-10,40%	** Linea 20	-13,02%	-15,27%
Bilanciato	-10,50%	-11,70%	*** Linea 30	-13,19%	-15,68%
Azionario	-11,70%	-11,70%	**** Linea Sostenibilità	-12,89%	-15,46%
Garantito	-6,10%	-6,10%	Linea CA Vita	1,32%	

* La Linea Orizzonte 10 è stata assimilata al comparto Obbligazionario misto

** La Linea Orizzonte 20 è stata assimilata alla media dei comparti Obbligazionario misto e Bilanciato

*** La Linea Orizzonte 30 è stata assimilata al comparto Azionario

**** La Linea Orizzonte Sostenibilità è stata assimilata al comparto Azionario

(1) Valutazione del NAV - rendimenti al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva

(2) fonte Risk Management (BM&C) e Gestori finanziari

Sono riportate anche le *performance* finanziarie delle linee finanziarie registrate dai Gestori che rispetto alla variazione percentuale delle quote anno su anno non sono comprensive dei costi e dell'imposta sostitutiva.

5.3 Rendimenti e rivalutazioni dei comparti assicurativi

Il rendimento lordo conseguito nel 2022 dalla gestione speciale FONDICOLL collegata alla linea Obiettivo Rendita (assicurativa di ramo I°) gestita da UnipolSai, è stato del 2,82%. Pertanto, il rendimento attribuito al contratto, ai fini della rivalutazione delle prestazioni contrattuali che decorre dall'1 gennaio 2022, sulla base della convenzione in essere, è stato pari a:

- 2,32%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati successivamente al 1° gennaio 2014 (commissione pari a 0,50% decurtata dalla rivalutazione lorda);
- 2,58%, per le prestazioni derivanti dai versamenti effettuati antecedentemente al 1° gennaio 2014 (commissione pari a 0,24% decurtata dalla rivalutazione lorda).

Su tali rendimenti grava poi la tassazione, calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%, per cui ne è derivata un'aliquota media applicata del 15,92% che ha portato i rendimenti finali riconosciuti, rispettivamente al 1,95% e al 2,17%.

Il rendimento lordo conseguito nel 2022 dalla gestione separata VITA PIU' collegata alla linea Orizzonte Capitale Garantito (assicurativa di ramo V°) gestita da CA Vita, è stato del 2,06%. Pertanto, il rendimento attribuito alle posizioni al 31 dicembre 2022 (depurato della commissione di gestione dello 0,50%) è pari [pag. 23](#)

all'1,56%. Su tale rendimento grava poi la tassazione calcolata secondo l'aliquota del 20%, tranne che per la parte investita in titoli di Stato, la cui aliquota è del 12,50%; ne deriva un'aliquota media del 15,82%.

Il rendimento finale, al netto degli oneri applicati, così come previsti dall'Agenzia delle Entrate, risulta pari all'1,313%.

5.4 Performance delle linee finanziarie e raffronti con il Benchmark

Il Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia ha adottato, per misurare la *performance* dei portafogli, il metodo "time weighted", che consente di monitorare e valutare l'attività dei Gestori. Il metodo adottato determina i rendimenti in funzione dei flussi di cassa e del tempo in cui essi si realizzano e depura la crescita/diminuzione del valore del portafoglio degli effetti che non sono attribuibili al Gestore (a titolo esemplificativo e non esaustivo, le variazioni del patrimonio derivanti da versamenti, anticipazioni o prelievi).

I valori riportati nelle tavole sono stati desunti dalla reportistica periodica predisposta dal *financial risk management* (Bruni Marino & C.). I valori assolvono alla duplice finalità di fornire un quadro riepilogativo sia dell'andamento della gestione, anche in rapporto all'indicatore di riferimento, sia del profilo di rischio assunto dalla medesima.

Performance finanziaria al 31 dicembre 2022				
	Linea 10	Linea 20	Linea 30	Sostenibilità
Rendimento portafoglio da inizio anno	-14,49%	-15,27%	-15,68%	-15,46%
Rendimento benchmark da inizio anno	-14,68%	-15,72%	-16,34%	-15,08%
Excess Return da inizio anno	0,19%	0,45%	0,66%	-0,38%

Come si può osservare, nel corso dell'anno 2022:

- ✓ tutte le linee realizzano rendimenti negativi;
- ✓ tutte le linee registrano *Excess return* positivi rispetto al *benchmark* di riferimento ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità.

Le linee finanziarie, dal 1° gennaio 2020, sono affidate alla gestione di Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr.

Performance finanziaria da inizio gestione (dal 1/1/2020 al 31/12/2022)				
	Linea 10	Linea 20	Linea 30	Sostenibilità
Rendimento portafoglio da inizio gestione	-10,26%	-4,63%	1,38%	7,00%
Rendimento benchmark da inizio gestione	-11,49%	-6,78%	-1,82%	8,61%
Excess Return da inizio gestione	1,23%	2,15%	3,20%	-1,61%

La valutazione delle *performance*, calcolata dall'inizio della gestione, rappresenta valori superiori al benchmark ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità, di più recente introduzione (attivata dal 27 febbraio 2020 e dal 01/7/2022 trova applicazione il nuovo benchmark ESG). Il risultato conferma la [pag. 24](#)

correttezza del profilo degli investimenti che si sviluppa su un orizzonte temporale medio/lungo in linea con le caratteristiche dei Fondi Pensione.

5.5 Attività investite nelle linee finanziarie (gestione dei portafogli)

La composizione dei portafogli delle linee finanziarie, al 31 dicembre 2022, presenta investimenti in strumenti finanziari, appartenenti alle macro-classi dei *benchmark*, che rispettano i limiti contrattuali. Nello specifico le percentuali sono calcolate sul valore totale composto da titoli obbligazionari, titoli di capitale, depositi bancari, margini e crediti *forward* ed altre attività come riportato nella tabella seguente.

TOTALE	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
	Titoli di Stato	76.842.633,44	117.316.208,75	41.058.949,97			235.217.792,16
Titoli debito quotati			6.818.468,20	2.969.419,62	0,00	9.787.887,82	2,39%
Titoli di capitale quotati	1.849.618,86	20.083.715,67	103.951.777,53		1.000.628,96	126.885.741,02	31,01%
Oicr	1.924.903,43	10.040.675,77				11.965.579,20	2,92%
Opzioni acquistate						-	0,00%
Depositi bancari	13.298.351,95					13.298.351,95	3,25%
Margini e crediti forward	4.471.644,70					4.471.644,70	1,09%
Altre attività	7.564.362,80					7.564.362,80	1,85%
Totale	105.951.515,18	154.259.068,39	147.980.147,12	1.000.628,96	409.191.359,65	100,00%	
%		25,89%	37,70%	36,16%	0,24%	100,00%	

In generale, gli strumenti in cui sono investite le linee finanziarie rappresentano una corretta diversificazione (sempre nel rispetto dei limiti normativi e contrattuali), sono rappresentativi di controparti qualitativamente di buon livello ed incorporano adeguati rischi in linea con le logiche di gestione dei Fondi Pensione.

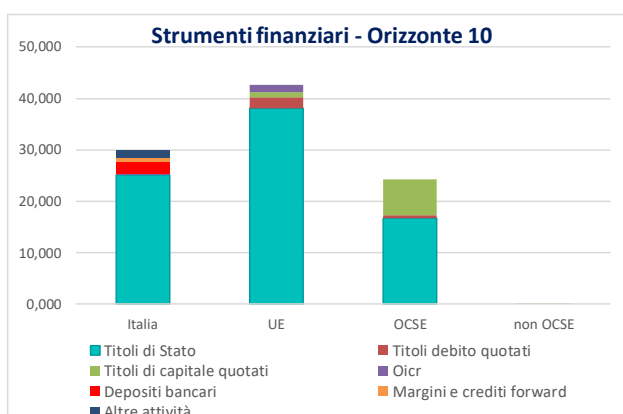
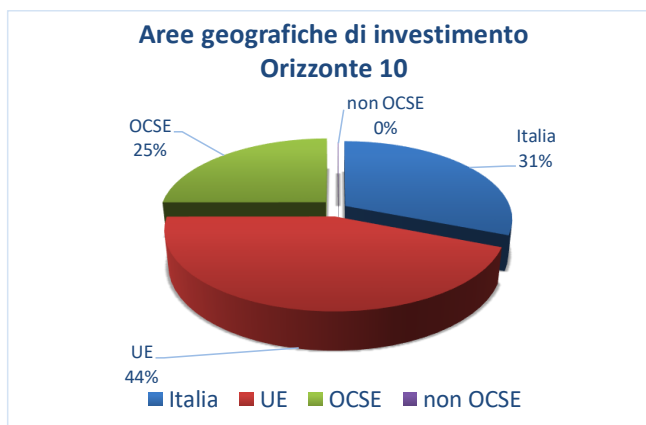
Per le diverse linee finanziarie vengono di seguito proposte analisi grafiche e commento delle diverse componenti sia per area geografica che per tipologia di strumento finanziario.

Linea Orizzonte 10

Nella Linea Orizzonte 10 la componente obbligazionaria è maggioritaria ed è pari al 85,2%, quella azionaria al 8,3%, OICR al 1,76%, la liquidità disponibile al 2,24%, i margini e i crediti forward allo 0,87% e altre attività all'1,6%.

Linea 10	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
	Titoli di Stato		25,046	38,082	16,726		79,855
Titoli debito quotati			2,126	0,618		2,743	2,83%
Titoli di capitale quotati		0,100	1,047	6,846	0,072	8,064	8,32%
Oicr		0,301	1,407			1,709	1,76%
Depositi bancari		2,176				2,176	2,24%
Margini e crediti forward		0,847				0,847	0,87%
Altre attività		1,548				1,548	1,60%
Totale		30,019	42,662	24,190	0,072	96,943	100,00%
%		30,97%	44,01%	24,95%	0,07%	100,00%	

Dati in euro milioni



Le *componenti obbligazionaria governativa e sovrana* rappresentano l'82,4% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 25,8%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati quali Germania, Francia, Regno Unito, Spagna e Stati Uniti con valori superiori al 5%, Belgio, Giappone, Olanda, Portogallo, Austria con percentuali superiori all'1% del portafoglio complessivo, mentre per Irlanda, Finlandia, Australia, Svezia e altri paesi presentano valori inferiori all'1% sul portafoglio totale.

Gli investimenti in *titoli corporate* rappresentano il 2,83% sul portafoglio complessivo, il 3,32% sul portafoglio obbligazionario. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti, mentre a livello settoriale l'investimento più rilevante è effettuato nel settore bancario (con peso medio dell'1,08% sul portafoglio obbligazionario), altri settori presenti nell'*asset allocation*, tutti con percentuali sul portafoglio relativamente contenute sono il "manifatturiero", "altri finanziari", "servizi" e "telefonico".

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede prevalere i titoli con cedola fissa (con oltre il 95%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La "*duration*" per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno, che dipende dalla struttura temporale dei flussi cedolari e del rimborso del capitale investito e che al contempo fornisce una misura della sensibilità

del portafoglio stesso rispetto alla variazione dei tassi, è pari a 6,17 in diminuzione di un punto dal precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad “A+”, secondo la classificazione S&P. Il rating medio è in miglioramento rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2021.

L’incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 8,32%. A fine 2022 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari all’1,76%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell’ordine decrescente vi sono: USA con il 68,3% sul segmento azionario, Regno Unito (4,9%), Francia (4,7%), Svizzera (4,3%), Australia (2,95), Canada, Olanda, Germania, Irlanda, Giappone, Italia, e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore “*Technology*” (26,2%), seguito da “*Healthcare*” (15,0%), “*Financials*” (12,5%), “*Consumer cyclicals*” (11,1%) e “*Consumer non Cyclicals*” (9,7%). A seguire altri settori come “*Industrials*”, “*Basic Materials*”, “*Energy*”, “*Utilities*” e “*Real estate*” con percentuali via via decrescenti.

L’investimento in titoli di capitale si è avvalso della scelta tattica dell’acquisto di “*futures* su indici” (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. I *futures* partecipano alla valorizzazione del patrimonio sotto forma di margini fra valore di acquisto e valore di mercato. Il ricorso ai derivati è stato adottato in qualche caso anche in chiave difensiva e tattica, tramite l’attivazione di posizioni “*corte*”, esclusivamente di copertura, e per la gestione del rischio di cambio. Le operazioni in *futures* sono state tutte poste in essere nell’ambito dei mercati regolamentati (non vi sono pertanto derivati OTC; l’unico ricorso ai mercati OTC si verifica per le coperture cambi, tramite contratti “*forward*”). Al 31 dicembre 2022 l’esposizione in *future* azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 10 di circa 269 mila euro.

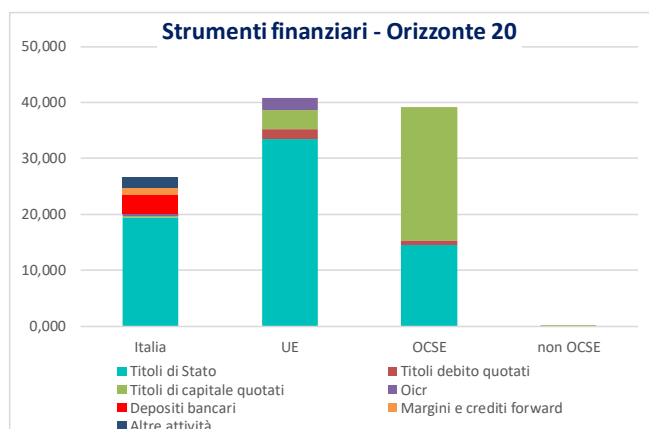
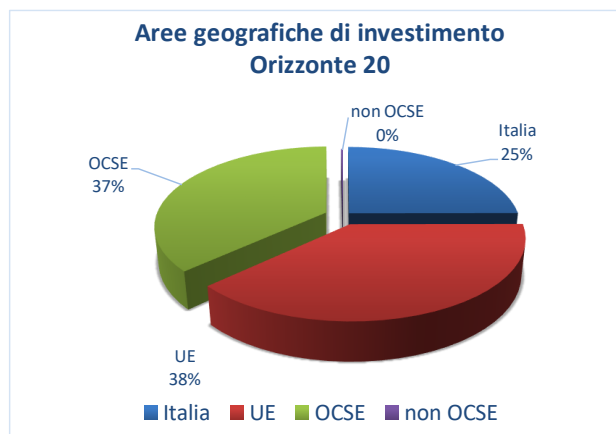
In termini *valutari*, l’esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Yen giapponese, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 78,6%, 16,6%, 5,2% e 1,9%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Linea Orizzonte 20

Nella Linea Orizzonte 20 la componente obbligazionaria è pari al 65,4%, quella azionaria al 26%, *OICR* al 2,3%, la liquidità disponibile al 3,3%, i margini e i crediti forward allo 1,0% e altre attività all’1,9%.

Linea 20	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
	Titoli di Stato	19,410	33,431	14,490		67,332	62,92%
	Titoli debito quotati		1,792	0,903		2,695	2,52%
	Titoli di capitale quotati	0,325	3,467	23,828	0,234	27,854	26,03%
	Oicr	0,325	2,160			2,485	2,32%
	Depositi bancari	3,508				3,508	3,28%
	Margini e crediti forward	1,119				1,119	1,05%
	Altre attività	2,017				2,017	1,88%
	Totale	26,704	40,851	39,222	0,234	107,010	100,00%
%		24,95%	38,17%	36,65%	0,22%	100,00%	

Dati in euro milioni



Le *componenti obbligazionaria governativa e sovrana* rappresentano il 62,9% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 18,1%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati quali Germania, Francia, Regno Unito, Spagna e Stati Uniti con valori superiori al 5%, Belgio, Giappone e Olanda con percentuali superiori all'1% del portafoglio complessivo, mentre per Portogallo, Austria Irlanda, Finlandia, Svezia, Australia e altri paesi presentano valori inferiori all'1% sul portafoglio totale.

Gli investimenti in *titoli corporate* rappresentano il 2,5% sul portafoglio complessivo, il 3,8% sul portafoglio obbligazionario. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti, mentre a livello settoriale l'investimento più rilevante è effettuato nel settore bancario e "altri finanziari"

pag. 28

(con peso medio dell'1,2% sul portafoglio obbligazionario), altri settori presenti nell'*asset allocation*, tutti con percentuali sul portafoglio relativamente contenute sono il "manfatturiero", "telefonico" e "servizi".

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede prevalere i titoli con cedola fissa (con oltre il 95%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La "*duration*" per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno è pari a 6,55 in diminuzione di 1,2 dal precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad "A+", secondo la classificazione S&P. Il rating medio è in miglioramento di un *notch* rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2021.

L'incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 26,0%. A fine 2022 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari al 2,3%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell'ordine decrescente vi sono: USA con oltre il 69% sul comparto azionario, Regno Unito (4,9%), Francia (4,4%), Svizzera, Canada, Australia, Olanda, Germania, Irlanda, Giappone, Italia, e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore "*Technology*" (26,2%), seguito da "*Healthcare*" (15,2%), "*Financials*" (12,1%), "*Consumer cyclicals*" (11,3%) e "*Consumer non Cyclicals*" (9,8%). A seguire altri settori come "*Industrials*", "*Energy*", "*Basic Materials*", "*Utilities*" e "*Real estate*" con percentuali via via decrescenti.

L'investimento in titoli di capitale si è avvalso della scelta tattica dell'acquisto di "*futures* su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. Al 31 dicembre 2022 l'esposizione in *future* azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 20 di circa 806 mila euro.

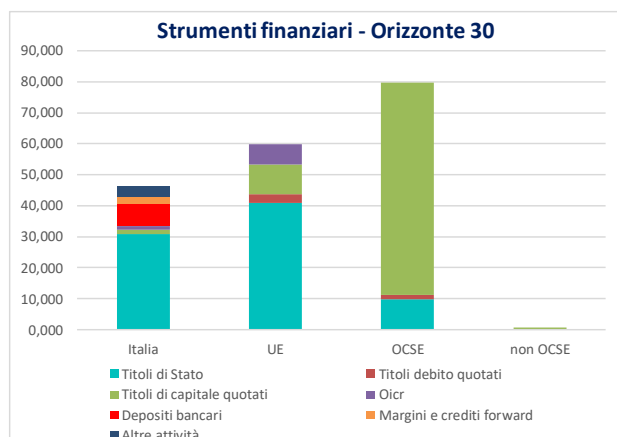
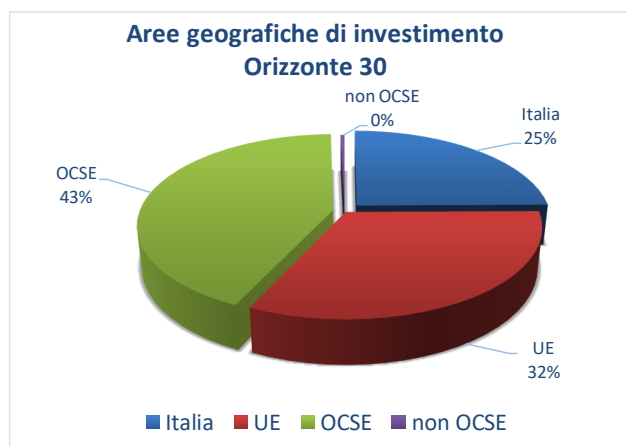
In termini *valutari*, l'esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Yen giapponese, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 83,2%, 10,3%, 2,9% e 1,5%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Linea Orizzonte 30

Nella Linea Orizzonte 30 la componente obbligazionaria è pari al 46,0%, quella azionaria al 43%, *OICR* al 4,0%, la liquidità disponibile al 3,7%, i margini e i crediti forward allo 1,3% e altre attività all'1,8%.

Linea 30	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
	Titoli di Stato	30,944	40,825	9,842		81,612	43,73%
	Titoli debito quotati		2,901	1,449		4,349	2,33%
	Titoli di capitale quotati	1,377	9,647	68,448	0,695	80,167	42,95%
	Oicr	1,165	6,473			7,638	4,09%
	Depositi bancari	7,034				7,034	3,77%
	Margini e crediti forward	2,503				2,503	1,34%
	Altre attività	3,328				3,328	1,78%
	Totale	46,351	59,846	79,739	0,695	186,631	100,00%
%		24,84%	32,07%	42,73%	0,37%	100,00%	

Dati in euro milioni



Le componenti *obbligazionaria governativa e sovranazionale* rappresentano il 43,7% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli italiani sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta al 16,8%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati quali Germania, Francia, Regno Unito, con valori superiori al 5% del portafoglio complessivo, Spagna e Belgio con percentuali superiori all'1%, mentre per Olanda, Portogallo, Stati Uniti, Austria, Irlanda, Finlandia, Svezia e altri paesi presentano valori inferiori all'1% sul portafoglio totale.

Gli investimenti in *titoli corporate* rappresentano il 2,3% sul portafoglio complessivo, il 5,0% sul portafoglio obbligazionario. La diversificazione in relazione agli emittenti risulta ben strutturata in termini di controparti,

mentre a livello settoriale l'investimento più rilevante è effettuato "altri finanziari" e nel settore bancario (con peso 1,6 e 1,3% sul portafoglio obbligazionario), altri settori presenti nell'*asset allocation*, tutti con percentuali sul portafoglio relativamente contenute sono il "manifatturiero", "servizi" e "telefonico".

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio vede prevalere i titoli con cedola fissa (con oltre il 92%) rispetto ai titoli a tasso variabile.

La "*duration*" per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno è pari a 6,75 in diminuzione dal 8,27 dal precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad "A+", secondo la classificazione S&P. Il rating medio è in miglioramento di un *notch* rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2021.

L'incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 43%. A fine 2022 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari al 4%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell'ordine decrescente vi sono: USA con oltre il 69% sul comparto azionario, Regno Unito (4,8%), Francia (4,2%), Svizzera, Canada, Olanda, Australia, Giappone, Irlanda, Germania, Italia, e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore "*Technology*" (26,3%), seguito da "*Healthcare*" (15,2%), "*Financials*" (12,1%), "*Consumer cyclicals*" (11,3%) e "*Consumer non Cyclicals*" (9,6%). A seguire altri settori come "*Industrials*", "*Energy*", "*Basic Materials*", "*Utilities*" e "*Real estate*" con percentuali via via decrescenti.

L'investimento in titoli di capitale si è avvalso della scelta tattica dell'acquisto di "*futures* su indici" (posizioni lunghe), adottata per ragioni di efficienza gestionale. Al 31 dicembre 2022 l'esposizione in *future* azionari risulta essere per la Linea Orizzonte 30 di 2.149 mila euro.

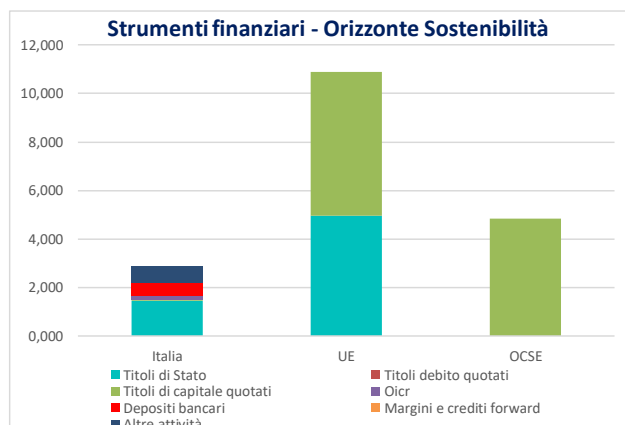
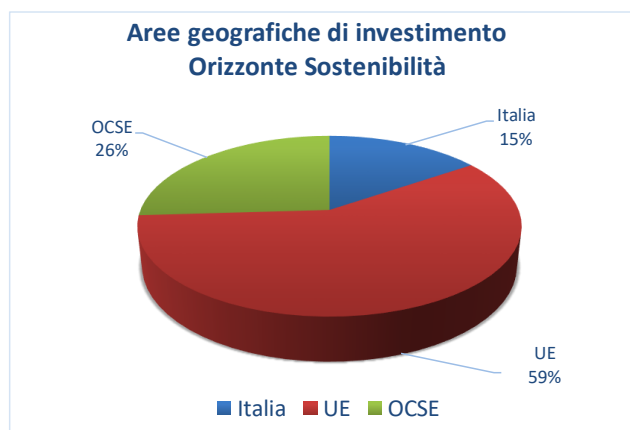
In termini *valutari*, l'esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Sterlina inglese e Franco Svizzero, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 82,8%, 11,7%, 2,4% e 0,8%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Linea Orizzonte Sostenibilità

Nella Linea Orizzonte Sostenibilità la componente azionaria è pari al 58%, quella obbligazionaria al 34,5%, quella *OICR* al 0,7%, la liquidità disponibile al 3,1%, i margini e i crediti forward allo 0,01% e altre attività al 3,6%.

Sostenibilità	Strumenti finanziari	Italia	UE	OCSE	non OCSE	Totale	%
	Titoli di Stato	1,442	4,977			6,420	34,50%
	Titoli debito quotati						
	Titoli di capitale quotati	0,047	5,923	4,830		10,800	58,04%
	Oicr	0,134				0,134	0,72%
	Depositi bancari	0,580				0,580	3,12%
	Margini e crediti forward	0,002				0,002	0,01%
	Altre attività	0,672				0,672	3,61%
	Totale	2,877	10,901	4,830		18,608	100,00%
%		15,46%	58,58%	25,96%		100,00%	

Dati in euro milioni



Le componenti obbligazionaria governativa e sovranazionale rappresentano il 34,5% rispetto al totale di portafoglio. Fra i titoli obbligazionari governativi quelli francesi e tedeschi sono presenti in percentuali maggioritarie con un peso percentuale rispetto al portafoglio complessivo che si assesta rispettivamente al 9,0% e 8,6%, segue l'Italia con quasi l'8,0%. La parte rimanente del portafoglio è investita nei titoli governativi di diversi Stati quali Olanda e Spagna con valori superiori al 3% del portafoglio complessivo, il Portogallo con percentuale superiore all'1%, mentre per Finlandia, Irlanda e Belgio presentano valori inferiori all'1% sul totale portafoglio.

Non sono presenti investimenti in *titoli corporate*.

In relazione alla tipologia di cedola/*bond*, il portafoglio presenta solo titoli con cedola fissa.

La “*duration*” per la componente obbligazionaria rilevata a fine anno è pari a 7,99 in diminuzione dal 8,47 del precedente fine anno.

Il *rischio emittente*, che trova una sua misura di espressione nei *rating*, presenta valore a fine anno pari ad “A+”, secondo la classificazione S&P. Il rating medio è in miglioramento rispetto al “A-” rilevato al 31 dicembre 2021.

L’incidenza dei *titoli di capitale* sul portafoglio risulta essere del 58%. A fine 2022 sono stati utilizzati anche *OICR* in misura contenuta pari al 0,7%. In termini di diversificazione, il portafoglio azionario è allocato su diversi Paesi e settori economici. Fra i paesi emittenti ai primi posti, nell’ordine decrescente vi sono: USA con oltre il 30,2% sul comparto azionario, Francia (24,8%), Olanda (11,2%), Germania (8,4%), Regno Unito (6,1%), Spagna (4,5%), Giappone, Australia, Belgio Irlanda, Svezia, Finlandia, Canada, Norvegia, Italia e altri Paesi. La diversificazione settoriale è ampia e non si ravvisano particolari criticità: infatti la percentuale più elevata di investimenti si raggiunge nel settore “*Technology*” (24,6%), seguito dagli “*Industrials*” (13,3%), dai “*Financials*” (12,9%), “*Consumer cyclicals*” (10,3%), “*Consumer non Cyclicals*” (10,3%) e “*Healthcare*” (10,2%). A seguire altri settori come “*Utilities*” “*Real estate*” “*Basic Materials*” e “*Energy*”, con percentuali via via decrescenti.

In termini *valutari*, l’esposizione netta, considerando anche le eventuali coperture del portafoglio, risulta concentrata su quattro valute Euro, Dollaro Americano, Yen Giapponese Sterlina inglese, con le seguenti rispettive percentuali medie sul totale del portafoglio pari a 73,1%, 18,7%, 2,5% e 2,3%. Altre posizioni in valute sono residuali.

Il Fondo Pensione in coerenza con il D.M. 166/2014 sui conflitti di interesse ha emesso il “Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse” che disciplina le situazioni di potenziali conflitti di interesse e adotta le misure in grado di limitare eventuali danni agli aderenti o ai beneficiari. Al riguardo il Fondo, al fine di assicurare che nella gestione non si verificano situazioni che potrebbero comportare svantaggi, condizionamenti e/o anche una limitazione degli interessi degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche, ha individuato le controparti, i soggetti rilevanti e i rapporti convenzionali, la cui operatività potrebbe generare una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Il “Regolamento per la gestione dei conflitti di interesse” e gli elenchi dei soggetti sopra indicati sono pubblicati sul Sito del Fondo Pensione mentre le dichiarazioni di conflitto sono catalogate nel Registro previsto dal Regolamento citato.

5.6 Relazioni tecniche dei Gestori

Nell'allegato A) si riportano le relazioni tecniche predisposte dai Gestori finanziari (Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr) con le specifiche regole adottate, differenziate per ciascuna linea finanziaria. Le relazioni evidenziano le strategie e le principali linee guida utilizzate per la definizione dell'*asset allocation*. Inoltre, l'allegato A), contiene le relazioni prodotte dai Gestori assicurativi (UnipolSai e CaVita).

6 Aderenti al Fondo

Al 31 dicembre 2022 il numero degli aderenti al Fondo Pensione è pari a 11.660. La ripartizione tra le entità e le differenti categorie di aderenti è riportata in tabella:

Posizione al 31 dicembre 2022	Dipendenti Totali attivi	Dipendenti Aderenti attivi	Aderenti cessati	Familiari a carico	Familiari non a carico	Aderenti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale Aderenti	Aderenti ad altri fondi	Non Aderenti ad alcun fondo	Dipendenti attivi Ex Creval
Crédit Agricole Italia (comprensivo di C.A. Friuladria)	12.063	8.268	1.596	868	79	107	10.918	308	735	2.645
Crédit Agricole Group Solutions	548	493	130	31	3	1	658		54	
Crédit Agricole Leasing	60	59	4	1			64		1	
Fondazione Cariparma	15	13	1				14	2		
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	6	6					6			
	12.692	8.839	1.731	900	82	108	11.660	310	790	2.645

Viene riproposta inoltre la posizione al 31 dicembre 2021:

Posizione al 31 dicembre 2021	Dipendenti Totali attivi	Dipendenti Aderenti attivi	Aderenti cessati	Familiari a carico	Familiari non a carico	Aderenti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale Aderenti	Aderenti ad altri fondi	Non Aderenti ad alcun fondo	Dipendenti attivi Ex Creval
Crédit Agricole Italia (comprensivo di C.A. Friuladria)	8.999	7.999	1.144	793	61	148	10.145	375	477	
Crédit Agricole Group Solutions	588	542	87	26	1	2	658	12	32	
Crédit Agricole Leasing	58	56	2				58		2	
Fondazione Cariparma	17	15	1				16	2		
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	1	1					1			
	9.663	8.613	1.234	819	62	150	10.878	389	511	0

Nel 2022 il numero degli aderenti al Fondo è aumentato di 782 unità, in buona parte determinato dalle adesioni dei dipendenti ex Creval ed ex C.A. Friuladria aderenti ad altri fondi, che dopo l'incorporazione in Crédit Agricole Italia, hanno aderito al Fondo di Gruppo. A questo si è aggiunta la costante attenzione, da parte del personale del fondo alla tematica dei familiari fiscalmente a carico, che ha determinato un ulteriore incremento delle adesioni per 81 unità.

I dipendenti cessati che hanno deciso di mantenere aperta la posizione presso il Fondo sono in aumento rispetto al 2021 per 497 unità.

Crédit Agricole Italia

Gli aderenti al Fondo attivi nel Gruppo rappresenta il 88,93% dei dipendenti attivi. Tale percentuale è più contenuta rispetto all'anno precedente, è influenzata dalla presenza nel personale della banca di 2.645 unità ex Creval che sono stati iscritti con procedura collettiva al Fondo Pensione C.A. Italia con decorrenza 01.01.2023 (conteggiando anche tali unità nella percentuale di cui sopra si arriva al 91,35%; lo scostamento rispetto all'anno precedente è dovuto alla procedura di iscrizione, ancora in corso, da parte del personale ex C.A. Friuladria già iscritto ad altri fondi).

Crédit Agricole Group Solutions

Gli aderenti al Fondo attivi nel Gruppo rappresenta il 90,15% dei dipendenti attivi (548).

Crédit Agricole Leasing Italia

Gli aderenti al Fondo attivi nel Gruppo coprono il 98.33% dei dipendenti attivi (60).

Il quadro degli aderenti al Fondo si completa poi con:

Fondazione Cariparma

Il numero degli aderenti al Fondo, dipendenti della Fondazione Cariparma, è di 13 unità su un totale di 15.

Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico

Il numero degli aderenti appartenenti alla categoria è attualmente di 6. Si tratta di ex familiari fiscalmente a carico di dipendenti delle società del Gruppo che versano il proprio TFR aziendale nel Fondo Pensione CA Italia.

Altre posizioni

Familiari fiscalmente a carico di dipendenti delle società del Gruppo: 900

Dipendenti cessati con mantenimento della posizione: 1.731

Il Fondo del Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia registra, al 31 dicembre 2022, complessivamente 11.660 aderenti (+ 782 aderenti rispetto al 31 dicembre 2021, pari a + 7,19%).

La tabella riporta in dettaglio tutte le variazioni al 31 dicembre 2022 rispetto al 31 dicembre 2021:

Differenze 2022 vs. 2021	Dipendenti Totali attivi	Dipendenti Aderenti attivi	Aderenti cessati	Familiari a carico	Familiari non a carico	Aderenti al Fondo CAI e ad altri Fondi	Totale Aderenti	Aderenti ad altri fondi	Non Aderenti ad alcun fondo	Dipendenti attivi Ex Creval
Crédit Agricole Italia (comprensivo di C.A. Friuladria)	3.064 *	269	452	75	18	-41	773	-67	258	2.645
Crédit Agricole Group Solutions	-40	-49	43	5	2	-1		-12	22	
Crédit Agricole Leasing	2	3	2	1			6		-1	
Fondazione Cariparma	-2	-2					-2			
Posizioni TFR di ex-familiari fiscalmente a carico	5	5					5			
	3.029	226	497	81	20	-42	782	-79	279	2.645

* Comprensivo a 2.645 dipendenti ex Creval. L'incremento è pari a 419 dipendenti al netto dei dipendenti ex Creval

A fronte di 11.660 aderenti sono in essere 18.829 posizioni attive.

Il numero delle posizioni risulta superiore al numero degli aderenti stante la possibilità, ormai ampiamente utilizzata da molti, di poter distribuire il proprio patrimonio contributivo su più linee contemporaneamente.

La tabella mostra le numeriche delle posizioni per ciascuna linea:

Posizione al 31.12.2022	Totale Iscritti
Linea Orizzonte 10	2.473
Linea Orizzonte 20	3.161
Linea Orizzonte 30	5.457
Linea Orizzonte Sostenibilità	1.471
Linea Orizzonte Capitale Garantito	5.287
Linea Obiettivo Rendita	980
TOTALE	18.829

7 I fatti significativi dell'esercizio

7.1 Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021

Nella riunione del 28 aprile 2022 l'Assemblea dei Delegati, riunita in seduta ordinaria, preso atto delle relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio dei Sindaci e dalla Società di revisione sul Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021, dopo un'attenta disamina ha approvato lo stesso all'unanimità.

7.2 Ispezione Covip – Approvazione della relazione da inviare all’Autorità di Vigilanza in esito all’ispezione svolta presso il Fondo nel corso del 2021

Nella seduta del 9 febbraio 2022, il Consiglio ha approvato il testo della relazione, corredata dalle valutazioni del Collegio Sindacale anche nella qualità di titolare della funzione di Revisione interna, che illustra lo stato di avanzamento delle attività già avviate e delle iniziative assunte dal Fondo in relazione alle indicazioni fornite dalla Covip in esito all’ispezione svolta presso il Fondo; la relazione, elaborata dal Gruppo di Lavoro ristretto delegato a tale scopo dal Consiglio e contenente la descrizione delle azioni già intraprese e *in itinere* per dar corso agli adempimenti richiesti dalla Vigilanza, è stata trasmessa in data 11 febbraio 2022, entro i termini fissati da Covip.

7.3 Adeguamenti alla normativa europea

Direttiva SHRD II in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi Pensione - Aggiornamento annuale

Le comunicazioni al pubblico previste dall’art. 4 e dall’art.5 della Direttiva, rese pubbliche dai Fondi sui rispettivi siti web per la prima volta entro il 28 febbraio 2021, devono essere aggiornate entro il 28 febbraio di ogni anno, a meno di modifiche sostanziali in corso d’anno, rimanendo a disposizione del pubblico per i tre anni successivi.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo pensione Crédit Agricole Italia, tenuto conto della sostanziale invarianza dell’impostazione gestionale e delle caratteristiche degli investimenti in portafoglio rispetto all’anno precedente, ha confermato, nella seduta del 9 febbraio 2022, le determinazioni già assunte e pertanto ha confermato di non adottare una politica di impegno in qualità di azionista, sulla base di specifiche motivazioni che risultano dall’informativa pubblicata sul sito internet del Fondo medesimo nei termini di legge.

Regolamento (UE) 2019/2088 – “Sustainable Finance Disclosure Regulation” – Informativa sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti - Aggiornamento annuale

Nella seduta del 28 aprile 2022 il Consiglio ha approvato il contenuto delle “Informazioni” richieste dal Regolamento e dell’Appendice alla Nota informativa denominata “Informativa sulla sostenibilità”. Più in dettaglio, ha deliberato:

1) di inserire nell’informativa precontrattuale (che corrisponde alla Nota informativa) in che modo i rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento del Fondo e i risultati della valutazione dei probabili impatti dei rischi di sostenibilità sul rendimento;

2) di pubblicare, sul sito web, informazioni circa le politiche sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali del Fondo relativi agli investimenti;

3) di integrare il Bilancio con un Allegato in tema di Sostenibilità.

I contenuti delle suddette informative integrano le seguenti considerazioni:

- il Fondo pensione, nell’ambito della sua politica finanziaria, intende perseguire un modello di buone pratiche e a tal fine ha definito un impegno condiviso con i Gestori a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG. In particolare, tra le linee finanziarie offerte dal Fondo, il comparto Orizzonte sostenibilità si caratterizza per la promozione, tra l’altro, di caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di entrambe. Tale comparto, attivo dal 28 febbraio 2020, è organizzato con asset azionari pari al 60% e obbligazionari al 40%. La filosofia di gestione della linea è quella di investire in società in grado di gestire al meglio l’impatto sull’ambiente e sulla collettività ed aventi, al contempo, fondamentali solidi, anche in relazione ai temi legati alla *Governance*, nonché valore attrattivo. In tale ambito, il Fondo ha richiesto al Gestore che il portafoglio in gestione promuova caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG), ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 c.d. “SFDR”.
- il Fondo pensione, inoltre, partecipando ai mercati finanziari, è esposto a una serie di rischi tipici legati agli investimenti; tale esposizione dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e dalla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori esogeni, tra i quali vanno annoverati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario. Il Consiglio del Fondo ha deciso di mitigare questo rischio attraverso un monitoraggio, mediante il quale valuta la “qualità” del singolo emittente rispetto ai fattori ambientali, sociali e di governo societario. Tale valutazione viene compiuta sulla singola emissione e la composizione di queste valutazioni concorre a determinare una notazione media del portafoglio di ogni singolo comparto. Ha pertanto deliberato, in ottemperanza al comma 1, lettera a) dell’articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088, di adottare la dovuta diligenza per quanto riguarda l’esposizione ai principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento, procedendo a:
 - impegnare i gestori ad adottare criteri ESG nell’ambito della loro politica di selezione degli investimenti;

- effettuare una valutazione della composizione sia del portafoglio complessivo del comparto sia delle singole posizioni.

Attraverso questa valutazione a due stadi il Fondo pensione intende introdurre una mitigazione del rischio complessivo, nonché di quello legato alla singola esposizione che presenti caratteri estremi di criticità.

7.4 Aggiornamento dello Statuto sociale in adeguamento al nuovo schema tipo di Statuto emanato da Covip

Nelle sedute del 9 febbraio e del 23 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato le modifiche allo Statuto del Fondo necessarie per adeguarsi, entro la scadenza del 31 marzo 2022, ai nuovi schemi di Statuto pubblicati da Covip con Deliberazione del 19 maggio 2021.

Poiché si trattava di modifiche necessarie a seguito di sopravvenienza di disposizioni normative o delle Fonti istitutive, ovvero di disposizioni della Covip, ai sensi di legge, nonché dell'art. 38 dello Statuto vigente, le variazioni sono state apportate dal Consiglio di Amministrazione, con propria deliberazione, e la relativa informativa è stata fornita all'Assemblea dei Delegati in data 28 aprile 2022; inoltre si è provveduto alla relativa comunicazione a COVIP entro trenta giorni dall'assunzione della delibera da parte dell'organo amministrativo.

Le modifiche apportate hanno riguardato l'inserimento di nuove previsioni, in recepimento di novità derivanti da normative più o meno recenti, ovvero per adeguamenti di Governance richiesti da IORP2, o ancora per adeguamenti in materia di trasparenza, nonché l'eliminazione di previsioni di dettaglio contenute nell'attuale Statuto del Fondo che risultino in qualche modo ridondanti, ovvero trovino collocazione, più correttamente, anche in diversa documentazione ufficiale.

7.5 Attività di Controllo – Funzione di Revisione interna

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2022 la Funzione di Revisione Interna, affidata al Collegio Sindacale, ha presentato la relazione sull'attività svolta nel corso del 2021 e il Piano dei controlli per l'anno 2022.

Nel corso di 5 verifiche periodiche, ricomprese nel periodo luglio 2021 - febbraio 2022, sono stati verificati e valutati tutti i 10 macro processi del Fondo (unitamente ai relativi sotto-processi), che di seguito si elencano:

Gestione delle adesioni, Contribuzioni, Prestazioni, Investimenti e disinvestimenti, Adempimenti civilistici e fiscali, Rapporti con l'Autorità di vigilanza, Trasparenza, Gestione delle spese, Processi di funzionamento, Governance.

I controlli sono avvenuti in contraddittorio con il personale amministrativo del Fondo, con l'assistenza del Direttore Generale e della Responsabile della Funzione Compliance, dott.ssa Silvia Capelli.

A parte alcuni rilievi di scarsa significatività a cui la struttura amministrativa si è prontamente adeguata, i controlli hanno, tra i vari aspetti, consentito di verificare la tracciabilità dei soggetti che hanno lavorato materialmente le pratiche, nonché sempre la tracciabilità, in termini di evoluzione e di tempistiche, delle pratiche che non hanno raggiunto sin dal primo controllo il 100% dell'esito positivo.

In conclusione, con riferimento ai processi operativi interni oggetto della mappatura su riportata, è stata apprezzata, dalla Funzione di Revisione Interna, l'operatività della struttura del Fondo e la qualità dei controlli interni di primo livello.

La relazione si è quindi chiusa con l'esclusione di particolari criticità o rilievi nello svolgimento delle attività istituzionali caratteristiche, confermata indirettamente dalla insussistenza sia di rilievi da parte dell'Autorità di Vigilanza, all'esito della verifica dalla stessa compiuta nella seconda metà del 2021, sia di reclami da parte degli aderenti alla data della relazione.

La Funzione di Revisione Interna ha quindi sottoposto al Consiglio la proposta di piano annuale dei controlli per il 2022, che prevede, da un lato, un'attività di follow up di alcune delle procedure interne già esaminate nel corso del 2021, al fine di favorire le opportune implementazioni nell'indispensabile processo di avviamento dei relativi controlli, dall'altro, un'attività di focalizzazione dei processi amministrativi di acquisizione e rendicontazione dei dati contabili utili per la valorizzazione periodica delle quote e per la rendicontazione di fine anno, attraverso la verifica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo della struttura amministrativa e dell'intero sistema di relazioni con soggetti terzi coinvolti nel processo, confrontandosi anche con quelli a cui sono state affidate funzioni di rilievo quali la revisione legale dei conti (Deloitte & Touche), la rilevazione contabile dei dati (Previnet), la funzione di financial risk management (Bruni & Marino), la Funzione Compliance (dott.ssa Silvia Capelli).

I controlli sono finalizzati alle verifiche di terzo livello sull'efficacia e l'efficienza delle procedure organizzative riguardanti la funzionalità dei flussi informativi tra i diversi soggetti coinvolti nel trattamento e nella rappresentazione dei dati contabili.

7.6 Attività di controllo – Funzione di Gestione dei Rischi

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2022, la Funzione di gestione dei rischi, affidata in outsourcing a BM&C Società Benefit, ha presentato la relazione sulle attività svolte nel corso dell'anno 2021, che verte sul monitoraggio dei rischi finanziari ed operativi, sull'adeguatezza del sistema di controllo dei rischi e sulle eventuali criticità emerse.

L'esame ha riguardato i rischi finanziari, i rischi operativi e il rischio ESG.

Il giudizio sui rischi finanziari è positivo; il monitoraggio degli indicatori rappresentativi dei rischi finanziari ha evidenziato prevalentemente valori stabili e contenuti, nonché in corrispondenza con la normalità operativa. Le criticità registrate nel periodo hanno riguardato l'esposizione al rischio di tasso di interesse e al rischio di volatilità. I livelli di rischi rilevati sono riconducibili, nel primo caso, alle caratteristiche dell'universo investibile e alla situazione congiunturale dei mercati finanziari con i tassi dei rendimenti prossimi ai minimi storici.

La situazione delle categorie di rischio operativo, individuate attraverso il processo di mappatura dei rischi operativi e inserite nel Documento sulla valutazione interna dei rischi, evidenzia una situazione di normalità operativa per tutte le categorie.

Il processo di monitoraggio ordinario dei rischi operativi prevede la valutazione delle attività con livelli di rischio rilevanti e rischio residuo medio-alto; la FGR ha ritenuto, tuttavia, opportuno, in forma sperimentale, integrare i controlli della Funzione di Gestione dei Rischi con l'analisi degli esiti dei controlli di I livello rappresentati, come da previsioni del Manuale operativo delle procedure del Fondo, nel Cruscotto dei controlli dei rischi operativi compilato dal Fondo stesso.

Considerato, infatti, che il Fondo si è dotato di una approfondita matrice di controlli di 1° livello, verranno introdotte, di volta in volta, valutazioni ad hoc sulle singole aree che meritano una verifica più approfondita.

Tale integrazione ha come obiettivo il monitoraggio e la rilevazione di eventuali rischi emergenti e assume particolare significatività soprattutto in funzione di un'analisi andamentale.

La valutazione complessiva dei livelli di rischi operativi rilevati è in stato di Normalità operativa con ciò intendendo una normale evoluzione del fenomeno o, in alternativa, l'esclusione di errori procedurali o anomalie operative riconducibili alla struttura del Fondo/outsourcers.

La conclusione è quindi di una situazione di normalità operativa rispetto a tutti i rischi analizzati. Il complessivo controllo evidenzia che i rischi operativi maggiormente impattanti sono tutti sotto controllo e consente di tracciare un positivo giudizio di sintesi sul cruscotto, che il Fondo alimenta e monitora

quotidianamente e sulla base del quale riesce a mettere in atto immediatamente attività di remediation che consentono di risolvere le anomalie in tempi particolarmente rapidi.

Il Fondo pensione ha deliberato di integrare i Rischi di sostenibilità (ESG) all'interno del proprio sistema dei controlli; tali rischi vengono verificati e gestiti con riferimento:

✓ al fondo pensione stesso quale organizzazione, per gli effetti che i fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) possono determinare sui processi, l'organizzazione e la struttura, con particolare riferimento ai rischi a cui lo stesso è esposto;

✓ al processo di investimento, con riferimento agli effetti che la non rispondenza alle buone pratiche in tema di sostenibilità da parte delle società emittenti strumenti finanziari può determinare sui valori dei titoli in cui è investito il portafoglio, nonché, in senso lato, sulla reputazione del Fondo pensione.

Complessivamente dall'analisi condotta sui portafogli del Fondo pensione, è emerso che tutte le situazioni analizzate (mandati e comparti) non presentano specifiche criticità e nel corso di periodo di osservazione non si sono resi necessari approfondimenti o verifiche al di fuori dei controlli ordinari.

Quanto alla valutazione complessiva dei livelli di rischi ESG rilevati, il monitoraggio dei rischi (titoli critici) evidenzia come non esista alcun titolo che superi la soglia definita nel Documento sulla Gestione dei rischi.

Pur considerando una soglia di molto inferiore a quella prevista (peso \geq 0,25% rispetto all'1,00%) i titoli che presentano una situazione di criticità sono molto contenuti.

La FGR ha quindi fornito al Consiglio una sintesi del risultato dell'attività di monitoraggio dei rischi per tutto il corso dell'anno 2021, che si ricorda essere il primo anno di esercizio della Funzione medesima.

Quanto ai rischi finanziari non sono emerse criticità e il sistema di monitoraggio di tale categoria di rischio risulta adeguato; la FRG non ha ritenuto necessarie azioni di modifica e/o di aggiornamento dello stesso.

Quanto ai rischi di sostenibilità (ESG) non sono emerse criticità e il sistema di monitoraggio di tale categoria di rischio risulta adeguato; la FRG non ha ritenuto necessarie azioni di modifica e/o di aggiornamento dello stesso.

Quanto ai rischi operativi, il controllo svolto durante l'anno 2021 sulle categorie di rischio individuate attraverso il processo di mappatura dei rischi e inserite nel Documento sulla valutazione interna dei rischi non ha fatto emergere particolari criticità; nella maggior parte dei casi la percentuale delle anomalie che si sono verificate risulta marginale, o dovuta ad eventi esogeni e non collegati ad eventuali carenze strutturali. E' stato evidenziato per tutti i periodi di osservazione come tutte le irregolarità riscontrate siano state sanate entro i termini previsti per la normale conclusione dell'attività. Le carenze rilevate risultano prevalentemente

riconducibili alle attività a carico del singolo iscritto e il sistema di monitoraggio di tale categoria di rischio risulta adeguato; la FRG non ha ritenuto necessarie azioni di modifica e/o di aggiornamento dello stesso.

7.7 Attività di Controllo – Funzione Compliance

Nella seduta di Consiglio del 28 aprile 2022 la Funzione Compliance, nella persona della dott.ssa Silvia Capelli, ha relazionato il Consiglio circa i contenuti e i risultati dell'attività svolta nel corso dell'anno 2021, riportati nel documento "Relazione annuale della Funzione Controlli interni e Compliance per l'anno 2021 e piano annuale dei controlli per l'anno 2022".

Si rammenta che la Funzione Compliance ha il compito di "assicurare che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme e di regole e procedure deliberate dall'organo di amministrazione, al fine di evitare il rischio di incorrere in sanzioni, perdite finanziarie o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme legislative, regolamentari o di autoregolamentazione", così come previsto dalla COVIP nelle sue Istruzioni di Vigilanza.

L'attività svolta nel corso dell'esercizio 2021 è complessivamente consistita in otto riunioni periodiche con la partecipazione, di volta in volta e all'occorrenza, del Direttore Generale e della Funzione Finanza e di uno o più membri del Collegio Sindacale; inoltre, la Funzione Compliance ha partecipato, su chiamata, ad alcune riunioni della Funzione di Revisione Interna, attribuita al Collegio Sindacale.

Per quanto attiene il contenuto dell'attività svolta, le verifiche condotte all'inizio dell'anno sono state finalizzate all'impianto della nuova Funzione, anche in un'ottica di armonizzazione con le concomitanti attività di vigilanza da parte del Collegio Sindacale e della Funzione di Revisione Interna, allo scopo di integrare e ottimizzare le rispettive attività di verifica, riducendo così il rischio di mancato presidio di talune aree, ovvero di possibile sovrapposizione dei controlli; è stata, inoltre, condotta una ricognizione sullo stato di predisposizione ed approvazione dei numerosi documenti previsti per l'adeguamento alla nuova normativa IORP II.

Le verifiche effettuate nella seconda metà dell'anno sono state svolte in modo coordinato con la Funzione di Revisione Interna, la cui composizione collegiale è nel frattempo parzialmente variata per effetto dell'intervenuto rinnovo del Collegio dei Sindaci. D'intesa con tale Funzione, è stata condotta una valutazione sul profilo del rischio di non conformità normativa dei macro processi e relativi sotto processi individuati nel piano di attività della Funzione di Revisione Interna, nel dettaglio: contribuzioni, prestazioni, investimenti e disinvestimenti, adempimenti civilistici e fiscali, rapporti con l'autorità di vigilanza, trasparenza, gestione delle spese, processi di funzionamento, governance.

Durante tutto l'anno, poi, è stato effettuato il monitoraggio dell'evoluzione della normativa di settore – così come pubblicata dall'Autorità di Vigilanza con deliberazioni, circolari, risposte a quesiti e interPELLI fiscali – ed

è stata condotta una valutazione del relativo impatto sull'attività del Fondo; e ciò anche in modo funzionale all'individuazione di eventuali temi da sottoporre a successiva verifica.

Da ultimo, è stato effettuato l'aggiornamento al 31/12/2021 del Documento sulla Struttura Organizzativa e del Manuale delle Procedure Operative (versione 11/2021).

Per quanto riguarda le verifiche periodiche e i controlli svolti nel corso dell'anno 2021 dalla Funzione Compliance, non sono emersi elementi o fatti che rappresentino criticità ed irregolarità, nemmeno di minore entità, tali da richiedere menzione nella relazione.

Il Piano annuale dei controlli per l'anno 2022 della Funzione Compliance prevedeva di sottoporre a verifica di conformità normativa

- il processo di valorizzazione periodica del valore quota e di rendicontazione annuale del patrimonio;
- la valutazione dell'adeguatezza del nuovo testo di statuto, recentemente adottato dal Fondo.

Inoltre, si prevedeva di supportare la struttura del Fondo nell'aggiornamento del Manuale delle Procedure Operative, nell'ambito del quale vengono puntualmente riportati i riferimenti normativi e di ordinamento interno che governano ogni processo.

7.8 Attività di controllo – Organismo di Vigilanza del Fondo (OdV) come previsto nel “Modello organizzativo” adottato ai sensi del D.lgs n. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 28 aprile 2022, ha preso atto delle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza (OdV) durante il 2021, sulla base della relazione illustrata dall'Avv. Paola Barazzetta.

Nella Relazione sono riepilogate le attività di audit svolte nel corso dell'anno dall'OdV, che sono consistite in n. 4 riunioni, nel corso delle quali sono stati svolti audit nelle seguenti materie: consulenze di cui si è avvalso il Fondo Pensione, deleghe e procure, stato dell'ispezione condotta da COVIP e delle misure implementate dal Fondo a seguito dei rilievi segnalati da COVIP, rapporti con la pubblica amministrazione (nella specie rappresentata dall'Autorità di Vigilanza).

Complessivamente, dalle attività effettuate dall'OdV nel corso dell'anno 2021, non sono emerse criticità (gap, mancato/inadeguato controllo o inottemperanza) o osservazioni di rilievo (ambiti di miglioramento al processo, al sistema, alla prassi aziendale).

L'OdV ha quindi comunicato gli ambiti di verifica per l'anno 2022, consistenti in audit sulle note spese, in relazione alle verifiche in materia effettuate da Covip, sul ciclo passivo, sulla predisposizione del Bilancio, nonché sul contenuto degli accordi sindacali a seguito delle operazioni societarie per quanto attiene all'ambito della previdenza complementare, in particolare quanto alle ipotesi di aggregazioni di altri Fondi

Pensione; si prevedeva poi un incontro con il Responsabile della funzione Compliance, per allineamento, un audit e, da ultimo, una verifica sulle.

7.9 Adempimenti in materia di tutela della salute e della sicurezza sui luoghi di lavoro (D.lgs. n. 81/2008)

Il Direttore Generale, nella sua qualità di Dirigente Responsabile in materia prevenzionistica, in data 28 aprile 2022 ha sottoposto al Consiglio di Amministrazione la relazione sulle azioni svolte nel corso del 2021 per la gestione del sistema di prevenzione e protezione inerente al Fondo Pensione.

Organizzazione della sicurezza aziendale

Il Datore di Lavoro coincide con il Presidente del Consiglio di Amministrazione (Dott. Alberto Broglio); il Dirigente Responsabile Delegato per l'ambito aziendale relativo alla tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro è la Dott.ssa Andreina Colombini; il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione è l'Ing. Luigi Rossi della società Com Metodi di Milano; il Medico Competente Aziendale è la Dott.ssa Maria Adele Passera.

Infortuni

Nel corso dell'anno 2021 non sono stati registrati eventi infortunistici (sia in itinere che sul lavoro) ai danni dei lavoratori del Fondo Pensione.

Sorveglianza sanitaria

Nel corso del 2021 sono state svolte n° 4 visite periodiche.

Gestione emergenze

A causa dell'emergenza COVID-19, anche per l'anno 2022, la pianificazione e l'esecuzione delle prove di evacuazione nei Palazzi Complessi è stata "sospesa".

Task Force Covid

Nel corso del 2021 è proseguita l'attività della Task Force Covid, istituita nel corso del 2020 a seguito della diffusione del contagio da Covid-19 con il compito di presiedere la gestione della situazione di emergenza, in coerenza con le normative interne relative alla continuità operativa e le direttive emanate dalle Autorità competenti, definendo tutte le soluzioni da adottare e nonché gli aspetti di comunicazione verso i lavoratori e i terzi esterni all'azienda.

E' proseguito il ricorso alle principali misure (tecniche, organizzative formative e gestionali) già adottate per il periodo emergenziale; in particolare:

- fornire a tutti i dipendenti mascherine chirurgiche, gel idroalcolici, ecc
- modificare i layout degli ambienti di lavoro al fine di garantire distanze di sicurezza di almeno 2 metri;
- dotare le postazioni di lavoro nelle filiali di schermi di plexiglass a mitigazione dei contatti con la clientela;
- definire regole di utilizzo di sale riunioni, aree break, mense, bar, ecc..
- installare Termo Scanner nei palazzi complessi e successivamente nelle filiali per la rilevazione della temperatura corporea (propedeutica all'ingresso);
- interventi tecnici e disposizioni per la gestione degli impianti di condizionamento e dell'aerazione
- incremento dello Smart working, con turnazione del personale e definizione percentuale massima di riempimento
- redazione Protocolli con prescrizioni specifiche sui comportamenti da tenere;
- fornire ai dipendenti la possibilità di sottoporsi a test sierologici/tamponi;
- gestione dei casi di contagio, quarantene, ricerca dei contatti stretti, individuazione e gestione lavoratori fragili
- definizione regole di accesso ai luoghi di lavoro per Dipendenti, Clienti e Terzi
- predisposizione di manuali e brochure con sintesi dei presidi e delle buone prassi da osservare
- campagne di comunicazione e formazione sul tema Covid-19.

Dalla relazione presentata non sono emersi eventi infortunistici ai danni dei lavoratori, né altre anomalie da segnalare; gli obblighi di formazione sono stati osservati correttamente.

Sono stati, inoltre, attivati una serie di processi di monitoraggio (controlli di I livello) condotti da funzioni interne al fine di garantire un controllo adeguato e ricorsivo sul corretto funzionamento dell'impianto di Protezione e Sicurezza per la gestione dell'emergenza Covid.

7.10 Rinnovo della convenzione con Crédit Agricole Vita per la gestione del comparto del Fondo "Orizzonte Capitale Garantito"

Nel corso della prima parte del 2022 il Fondo ha svolto ripetuti incontri con CA Vita per valutare i diversi scenari possibili circa la scadenza, alla data del 31.12.2022, della convenzione quinquennale stipulata con la suddetta Compagnia per la gestione del comparto Orizzonte capitale garantito.

La convenzione in scadenza prevedeva, all'art. 13, la possibilità di rinnovo, non tacito, a nuove condizioni da concordarsi tra le parti almeno sei mesi prima della scadenza, cioè entro il 30 giugno 2022 e sulla base di questa previsione si è svolta una approfondita trattativa tra le parti per addivenire a tale soluzione, ritenuta dal Fondo la più vantaggiosa per i propri Aderenti.

All'esito dei diversi colloqui e degli approfondimenti svolti, nonché dei vari ostacoli appianati, il Consiglio del Fondo ha deliberato, in data 26.10.2022, di procedere al rinnovo della convenzione per un ulteriore periodo di cinque anni, alle seguenti nuove condizioni:

1. Perimetro: per l'anno 2023 il perimetro sarà solo quello degli attuali dipendenti CA Italia, oltre agli ex Creval limitatamente alle nuove contribuzioni (esclusi quindi gli ex Creval per le posizioni dei rispettivi patrimoni investiti sulla linea garantita, che per il 2023 resteranno sulla linea di Generali, prorogata per un anno); per l'anno 2024 il perimetro sarà completo, aprendo anche al trasferimento dei patrimoni ex Creval;

2. Commissioni: passaggio da 0,50 a 0,55 bp (all'esito di una complessa trattativa sull'ammontare della percentuale);

3. Previsione di un corrispettivo per il recesso anticipato: la clausola riguarda l'ipotesi di recesso anticipato da parte del Fondo, salvo l'ultimo anno di durata della Convenzione; la richiesta di inserimento è motivata dalla necessità di compensazione delle perdite che la Compagnia conseguirebbe in relazione all'articolazione finanziaria dell'operazione sottostante; la clausola è così quantificata: 1° anno 1,00% - 2° anno 0,75% - 3° anno 0,50% - 4° anno 0,25%, sul patrimonio complessivo investito nella gestione separata al momento dell'eventuale recesso. A questo proposito, il Fondo ha ottenuto da CA Vita di inserire nella clausola alcune limitazioni, ritenute indispensabili, riguardanti le ipotesi di:

- ripetuti errori o malfunzionamenti gravi dovuti all'operato della Compagnia, che possano dar luogo ad eventuali reclami da parte degli aderenti al Fondo e per i quali non vengano adottati provvedimenti dalla Compagnia stessa entro tre mesi dalla prima segnalazione;
- intervenute disposizioni normative o regolamentazioni dell'Autorità di Vigilanza che non consentano il proseguimento della gestione in Ramo V o, comunque, le obbligazioni dedotte nella Convenzione";
- il venir meno del controllo di diritto, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, cod. civ., da parte di Crédit Agricole Assurances S.A. o di altra Società del Gruppo CA-SA, anche in via indiretta, sulla Compagnia.

Tutte le rimanenti clausole della Convenzione rimangono invariate, compresa la capitalizzazione annuale del rendimento, con il mantenimento del beneficio che l'eventuale rivalutazione pari a zero (nell'ipotesi di anni con rendimenti negativi) inciderebbe solo sull'annualità di riferimento senza incidere sui rendimenti già capitalizzati e acquisiti al patrimonio.

L'appendice di polizza per il rinnovo è stata sottoscritta in data 15.11.2022, con decorrenza 1.1.2023.

Il rinnovo contrattuale è stato, per il Fondo, un'ottima soluzione, considerata l'attuale situazione del mercato relativo alle garanzie sul capitale e ha garantito agli Aderenti la presenza di una linea a capitale garantito per un ulteriore quinquennio con condizioni economiche particolarmente interessanti.

7.11 Integrazione tra il Fondo Pensione Crédit Agricole Italia e il Fondo Pensioni Dipendenti Credito Valtellinese

Il 23 aprile 2022 è stato sottoscritto l'accordo sindacale relativo alla integrazione di Credito Valtellinese S.p.A. in Crédit Agricole Italia S.p.A.. Tra i vari ambiti trattati, c'è anche quello della previdenza complementare e delle ricadute sul Fondo Pensione di Gruppo.

L'accordo prevedeva che il personale iscritto al Fondo dei dipendenti Creval avrebbe aderito con procedura collettiva e con modalità automatiche al Fondo CAI, mantenendo la continuità contributiva. Per quanto riguarda il personale Creval iscritto ad altri Fondi, questo avrebbe avuto comunque la possibilità di iscriversi al fondo Crédit Agricole entro il 30 settembre 2022 con mantenimento della continuità contributiva.

Inoltre le parti hanno avviato da subito una "Commissione Tecnica Congiunta" per lo svolgimento delle verifiche tecniche necessarie al processo di integrazione, che ha concluso i suoi lavori entro il 30 settembre 2022.

Per quanto attiene al dato definitivo delle iscrizioni dei 522 Aderenti a Fondi diversi dal Fondo Creval, in particolare a PreviBank (332 aderenti), al Fondo ISP (189 aderenti) e ad altri Fondi (1 aderente), alla scadenza del 30.09.2022 hanno aderito al Fondo CAI tutti gli aventi diritto, ad eccezione di tre persone.

Quanto alle fasi preparatorie della iscrizione collettiva al Fondo CAI degli Aderenti al Fondo dipendenti Creval, queste sono proseguite per tutta la durata dei lavori della Commissione e oltre, dando luogo a specifici incontri con i diversi partner interessati, in particolare i due Service amministrativi, il Depositario, il Gestore finanziario e le Compagnie assicurative.

In particolare, con i due Service e con il Depositario sono stati approfonditi e validati i diversi passaggi necessari al completamento delle operazioni di integrazione entro il 31.12.2022 (in particolare, con i primi sono stati validati i tracciati di prova relativi alla migrazione delle posizioni individuali e con il secondo si è dato corso all'apertura dei rapporti di conto corrente e del dossier titoli necessari a far migrare le posizioni in capo al Fondo CAI).

Con il Gestore Eurizon sono state esaminate le modalità per il trasferimento "in kind" dei titoli presenti nei portafogli delle linee 3 e 4 del Fondo Creval, non riscontrando criticità di sorta, nonché per la cessione del contratto di gestione della Linea 12 (obbligazionario a breve termine), da perfezionare entro la fine dell'anno 2022.

Per quanto riguarda, infine, i rapporti con Generali Italia, gestore assicurativo della Linea 5 – garantita del Fondo Creval, la Compagnia ha dato la sua disponibilità a prorogare per tutto il 2023 la convenzione di gestione, alle medesime condizioni attualmente vigenti (tra le quali la più rilevante è relativa al rendimento

trattenuto, che si mantiene pari allo 0,85%) per la popolazione ex Creval, con un'appendice di polizza che preveda un cambio di contraenza a favore del Fondo CAI.

Tutte le attività sopra descritte si sono poi perfezionate entro il 31.12.2022.

I potenziali impatti sull'operatività del Fondo CAI sono stati opportunamente valutati e per far fronte all'aggravio di lavoro previsto, a far data dall'incorporazione del Credito Valtellinese in CAI è entrata a far parte del personale del Fondo una risorsa proveniente dal Fondo Creval; ci si è, inoltre, avvalsi della preziosa collaborazione del Direttore del Fondo Creval, soprattutto in termini di coordinamento tra le due forme pensionistiche. Una volta a regime, l'aumento del numero degli aderenti comporterà un maggiore aggravio di attività sulla struttura organizzativa del Fondo, che nel medio periodo dovrà essere adeguata alle nuove esigenze.

7.12 Integrazione di CA Friuladria in CA Italia - Accordo sindacale di integrazione – Ricadute sul Fondo pensione

In data 09.11.2022 è stato sottoscritto l'accordo sindacale relativo alla integrazione di CA Friuladria in Crédit Agricole Italia. Tra i vari ambiti trattati, c'è anche quello della previdenza complementare e delle ricadute sul Fondo Pensione di Gruppo.

L'accordo prevedeva che il personale di Friuladria iscritto ad altri Fondi diversi dal Fondo di Gruppo avrebbe avuto la possibilità di iscriversi al Fondo Crédit Agricole entro il 30 giugno 2023 con mantenimento della continuità contributiva.

Oltre alle 53 persone che si erano già iscritte nel corso dell'anno, prima dell'accordo sindacale, nel mese di novembre ci sono state 14 iscrizioni e nel mese di dicembre 52 iscrizioni.

7.13 Fondo di solidarietà – Piano di ricambio generazionale

Nel corso dell'anno 2022, l'attività operativa del Fondo Pensione è stata influenzata anche dalle due finestre di uscita del Fondo di solidarietà, siglato tra le Aziende e i rappresentanti dei Lavoratori in data 1 ottobre 2021.

I picchi di lavoro per il Fondo si collocano nei periodi antecedenti le finestre di uscita (normalmente due mesi prima) e proseguono poi fino a che le posizioni non vengono definitivamente indirizzate.

Per quanto riguarda le due finestre del 2022, su 253 uscite relative alla prima finestra di giugno, sono state gestite dal Fondo 180 posizioni di aderenti; relativamente alla seconda finestra di dicembre, che ha registrato 301 uscite, le posizioni di Aderenti lavorate dal Fondo sono state 219.

Quanto alle nuove assunzioni legate al piano di ricambio generazionale previsto dalla Banca, nel corso del 2022 si sono iscritti al Fondo Pensione CAI 299 neo assunti, dei quali 95 sono risorse a tempo determinato.

Complessivamente, nel corso del 2022, i nuovi Aderenti al Fondo pensione CAI sono stati 1027, di cui:

Ex Creval	501
Ex CA Friuladria	119
Familiari a carico	108
Neo assunti	299

7.14 Relazione periodica della Funzione Finanza sull'andamento della gestione finanziaria

Come previsto dalla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, il Responsabile della Funzione Finanza ha prodotto ed illustrato, nel corso della riunione del CdA del 26 ottobre 2022, la relazione periodica riguardante il primo semestre 2022. Il documento ha consentito al Consiglio di prendere atto di alcuni importanti aspetti delle gestioni finanziarie, quali l'andamento dei rendimenti conseguiti dai Gestori in valore assoluto ed in relazione ai benchmark, l'analisi dell'andamento dei benchmark di riferimento, l'analisi dei principali indicatori di rischio (TEV, Volatilità, VAR, Sharpe, Information ratio), la composizione del portafoglio finanziario e il relativo raffronto con il benchmark, l'analisi dell'indice di turnover dei portafogli, l'analisi della "performance attribution" e della "performance contribution" dei portafogli dei Gestori, le modalità di esecuzione e l'analisi del "drawdown".

Il Responsabile della Funzione finanza ha inoltre evidenziato i controlli effettuati circa il rispetto dei limiti normativi per Gestore e per comparto, il rispetto dei limiti contrattuali per Gestore, la composizione del portafoglio, la performance attribution e contribution, la valutazione degli indici di rischio, il turnover di portafoglio, le commissioni di gestione, la valutazione degli stress test, l'esposizione valutaria, i derivati e il relativo Regolamento Emir, le operazioni in conflitto di interesse, la valutazione della concentrazione degli strumenti finanziari, i Movers ecc..

Gli esiti dei controlli sono riepilogati con una gradazione cromatica, in funzione delle soglie attribuite; tale sintesi permette di valutare la rischiosità generale dei comparti finanziari, nonché di monitorare ex-post

l'evoluzione e la tendenza dei rischi finanziari. Dal dettaglio dei controlli riportati nelle sezioni della relazione si ricavano alcune riflessioni e di conseguenza alcuni punti di attenzione quali:

- il mantenimento e lo sviluppo dei rapporti su base continuativa con i Gestori, al fine di consolidare le modalità di comunicazione per l'approfondimento delle tematiche finanziarie in un contesto di mercato caratterizzato ancora da una situazione di volatilità particolarmente intensa e con riflessi non prevedibili sul fronte della guerra russo-ucraina;
- la forte sensibilizzazione nei confronti dei Gestori per una generazione di performance con excess-return positivi rispetto ai benchmark nella prospettiva di un possibile prolungarsi della situazione di incertezza sui mercati finanziari ed un conseguente aumento degli indici di rischiosità;
- l'importanza della prosecuzione di un attento monitoraggio relativamente al piano dei controlli finanziari ed operativi, al fine di individuare tempestivamente eventuali situazioni di anomalia e adottare, sempre nell'ottica di tutela del patrimonio degli aderenti, processi maggiormente consolidati.

Valutati e sintetizzati gli esiti dei controlli effettuati sulla gestione finanziaria è possibile affermare che la gestione delle linee finanziarie, in generale, è risultata in linea con l'andamento dei mercati di riferimento che, purtroppo, hanno visto delle riduzioni consistenti delle quotazioni sia sul comparto azionario che su quello obbligazionario.

7.15 Nuove funzionalità rese disponibili nell'area riservata degli aderenti e Campagne informative

Dal 7 gennaio 2022 è stata resa disponibile, nell'Area riservata degli Aderenti, la richiesta di anticipazione per esigenze diverse (max. 30% della posizione maturata).

L'istruttoria si svolge *on line*, in modalità *paperless* ed è semplice e veloce; la disposizione viene confermata e validata mediante OTP per una maggiore sicurezza e tutela dell'Aderente. La procedura fornisce poi l'avanzamento della pratica nella sezione Pratiche e l'archiviazione digitale della richiesta di anticipazione nella sezione Documenti.

A partire dal 1° luglio 2022 è stata resa disponibile, sempre nell'Area Riservata degli aderenti, una serie di adeguamenti tecnologici, quali il **Questionario di Autovalutazione**, la nuova funzionalità per effettuare on line la **richiesta di anticipazioni** per spese mediche, acquisto o ristrutturazione prima casa (fino al 75% della posizione maturata) e **velocizzare la relativa istruttoria mediante upload dei documenti necessari**.

La nuova funzionalità di richiesta on line e istruttoria mediante upload dei documenti è stata resa disponibile anche per gli ambiti dei **Riscatti** e delle **Prestazioni Previdenziali**, della **R.I.T.A.**, nonché dei **Trasferimenti**, con le medesime modalità.

E' stato creato un nuovo pulsante "**Contatti**", nella schermata home dell'Area Riservata, per facilitare le relazioni con le persone del Fondo; cliccandolo si trovano, infatti, tutti i recapiti del Fondo Pensione ed i relativi canali, compreso anche un nuovo canale per formulare eventuali "**Reclami**".

E', inoltre, stata introdotta anche in Area riservata la funzione "**Simulatore**", che si presenta già precompilata con i dati personali e previdenziali, e fornisce la possibilità di effettuare una proiezione piuttosto attendibile della rendita percepibile al momento del pensionamento.

Da novembre 2022 anche le **richieste di anticipazioni fino al 75% del capitale maturato** sono gestibili **online**, completamente paperless.

All'accesso alla sezione Anticipi sono riepilogate tutte le opzioni e la documentazione necessaria da allegare alla richiesta ed è reso disponibile, attraverso un link, un Vademecum con tutte le istruzioni utili a predisporre correttamente la documentazione da allegare alla richiesta di anticipo; il link consente anche di accedere direttamente al sito pubblico www.ca-fondopensione.it per scaricare la modulistica necessaria. L'istruttoria on line della pratica di anticipazione segue un processo guidato, che permette di compilare facilmente la richiesta e di confermarla, in modo sicuro, con l'OTP.

Una volta che il Fondo abbia verificato la completezza delle informazioni inserite e la correttezza della documentazione allegata, la pratica viene presa in carico; qualora fossero riscontrate anomalie, l'Aderente, debitamente avvisato, può correggere i dati mancanti o integrare eventuale documentazione nella sezione "Pratiche", nella quale è sempre possibile consultare lo stato di avanzamento della richiesta.

Nel corso dell'anno, infine, sono state attuate alcune **campagne informative** nei confronti degli iscritti e dei potenziali aderenti al Fondo; oltre alle singole iniziative di comunicazione legate alle numerose novità dell'Area riservata sopra descritte, sono state diffuse dettagliate informazioni circa le due finestre 2022 del Fondo di solidarietà ed è stata attuata una specifica campagna informativa per il personale ex Creval iscritto a fondi diversi da quello dei dipendenti, attraverso mailing e riunioni dedicate in videoconferenza, tenutesi sia in primavera, sia in autunno.

Sono state, inoltre, trasmesse comunicazioni di carattere finanziario e di analisi geopolitica relativamente all'evoluzione del conflitto Russo-Ucraino, al tema dell'inflazione e alla complessiva situazione dei mercati.

7.16 Reclami

Nel corso dell'esercizio 2022 non sono pervenuti reclami.

8 I primi fatti significativi dell'esercizio 2023

8.1 Integrazione tra il Fondo pensione Crédit Agricole Italia e il Fondo Pensioni Dipendenti Credito Valtellinese

Dall'1.1.2023 sono state caricate sulle anagrafiche del Fondo Pensione CAI con trasferimento collettivo, n.3271 posizioni di Aderenti al Fondo Pensioni per i dipendenti del Fondo Credito Valtellinese, per un attivo netto di circa 309 mln euro. I controlli effettuati sui dati trasferiti hanno dato esito positivo.

Gli Aderenti trasferiti collettivamente dal Fondo pensioni Creval hanno quindi ricevuto, tramite raccomandata, le lettere di benvenuto contenenti le indicazioni per accedere all'area riservata e conseguentemente a tutti i servizi offerti dal Fondo; inoltre sono stati informati, a mezzo e-mail, della possibilità, loro concessa, di effettuare lo switch straordinario fino al 30 giugno 2023, della facoltà di iscriversi al Fondo i familiari fiscalmente a carico e di altri aspetti rilevanti dell'adesione al Fondo pensione Crédit Agricole Italia.

A seguito del trasferimento delle linee ex Creval al Fondo CAI, anche gli Aderenti già iscritti a tale Fondo vedranno ampliata la loro possibilità di investimento con l'inserimento, nell'offerta finanziaria del Fondo, di una ulteriore linea obbligazionaria a breve termine, denominata Linea 12 ex Creval.

All'esito di tutti i controlli di dettaglio circa le attività di trasferimento, sia delle anagrafiche, sia dei patrimoni, è stato sottoscritto un atto notarile di ricognizione al fine di asseverare con atto pubblico la correttezza e completezza delle posizioni individuali trasferite e dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

8.2 Nomina di un Consigliere di Amministrazione in sostituzione di un componente dimissionario

In data 1° dicembre 2022 il Consigliere Emanuela Bagatin, di designazione aziendale, ha perfezionato l'accesso al Fondo di Solidarietà, con conseguente cessazione anche dalla carica di Consigliere del Fondo Pensione, a seguito della cessazione del rapporto di lavoro con CA Italia.

In sostituzione di Emanuela Bagatin è stata nominata, in rappresentanza delle Società del Gruppo, Sara Gentili; la nuova Consigliera ha esperienze precedenti in ambito consulenziale ed è entrata nel Gruppo nel 2004, lavorando negli ambiti Risorse Umane, Pianificazione Commerciale, Pianificazione e Relazione Clienti.

8.3 Nuove funzionalità disponibili nell'Area riservata degli aderenti - Designazione beneficiari specifica per la posizione previdenziale e per la polizza vita

Proseguendo nell'attività di rinnovamento e informatizzazione dei rapporti tra gli associati e il Fondo, dal mese di marzo 2023 è stata resa disponibile la nuova sezione dedicata alla designazione dei beneficiari che, a differenza della precedente, consente di designare separatamente i beneficiari per la posizione individuale e per la polizza vita.

La designazione è estremamente importante, in quanto, in caso di premorienza, in mancanza di una specifica indicazione e in assenza di eredi, la posizione individuale resterà acquisita al Fondo Pensione e la polizza vita non potrà essere pagata.

La nuova pagina delle designazioni, semplice e guidata, permette all'aderente di avere la massima certezza circa le proprie nomine, la possibilità di consultarle on line e gestirle nel tempo e la sicurezza di avere utilizzato la modalità che garantisce la migliore tutela. Inoltre, sarà possibile variare le proprie scelte in qualsiasi momento.

L'aderente, oltre a risparmiare tempo, formulerà la sua designazione in tutta sicurezza, attraverso l'autenticazione tramite il codice O.T.P. ricevuto via sms sul proprio cellulare, precedentemente registrato ai servizi on-line.

Il Fondo ha messo a disposizione degli Aderenti un Vademecum contenente tutte le notizie utili e opportune sia sotto il profilo normativo, sia sotto quello operativo.

L'informativa agli aderenti ha seguito gli stessi canali già utilizzati per le precedenti comunicazioni: mail diretta e informativa pubblicata nel sito del Fondo.

8.4 Aggiornamento annuale Direttiva SHRD II in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione

Le comunicazioni al pubblico previste dall'art. 4 e dall'art. 5 della Direttiva, rese pubbliche dai Fondi sui rispettivi siti web per la prima volta entro il 28 febbraio 2021 devono essere aggiornate entro il 28 febbraio di ogni anno, a meno di modifiche sostanziali in corso d'anno, rimanendo a disposizione del pubblico per i tre anni successivi.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo pensione Crédit Agricole Italia, tenuto conto della sostanziale invarianza dell'impostazione gestionale e delle caratteristiche degli investimenti in portafoglio rispetto all'anno precedente, ha confermato, nella seduta del 15 febbraio 2023, le determinazioni già assunte e perciò ha confermato di non adottare una politica di impegno in qualità di azionista, sulla base di specifiche motivazioni che risultano dall'informativa pubblicata sul sito internet del Fondo medesimo nei termini di legge.

8.5 Regolamento (UE) 2019/2088 – “Sustainable Finance Disclosure Regulation” – Regolamento delegato

Sulla base del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022, in vigore dal 1° gennaio 2023, che ha dettate specifiche norme tecniche di regolamentazione recanti gli standard tecnici da utilizzarsi per la divulgazione di talune delle informazioni in tema di sostenibilità previste dal Regolamento Disclosure, la Covip, con propria delibera del 21/12/2022, ha chiarito gli adempimenti a carico dei Fondi Pensione e ne ha dettagliato le tempistiche.

Più precisamente, gli adempimenti riguardano

- le dichiarazioni da rendere sui siti web circa la presa in considerazione (ovvero la mancata presa in considerazione) dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (Principal Adverse Impact - PAI);
- le informazioni da riportare sui siti web, nell'Appendice alla Nota informativa sulla sostenibilità e in allegato ai bilanci/rendiconti, con riguardo ai prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ex art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088) o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088); va sottolineato, a questo proposito, che **la linea Orizzonte Sostenibilità del Fondo è classificata come art. 8.**

Covip ha fissato la scadenza del 31 marzo 2023 per la prima serie di adempimenti a carico dei Fondi Pensione, che si dettagliano di seguito:

- in un'apposita sezione dell'area pubblica del sito web del Fondo, denominata “Informativa sulla sostenibilità”, devono essere pubblicate le “Informazioni a livello di prodotto” (da intendersi riferite al singolo comparto Orizzonte Sostenibilità, che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ex art. 8 del Regolamento Disclosure). La sezione dedicata è stata tempestivamente predisposta e la pubblicazione effettuata nei termini di legge;

- nell'apposito allegato alla Nota informativa (Appendice "Informativa sulla sostenibilità") vanno inserite le informazioni sui prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili. L'appendice alla nota informativa è stata redatta e la nota così integrata è stata depositata presso Covip nei termini di legge.

Da ultimo, il Regolamento delegato detta norme di dettaglio circa le informazioni da produrre unitamente ai bilanci/rendiconti per quanto riguarda i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili; a tale proposito si è provveduto, conformemente a tali indicazioni, a predisporre l'Appendice sulla sostenibilità, allegata a questo bilancio.

Signore e Signori Delegati,

si chiude oggi ufficialmente, con la proposta di approvazione del Bilancio, uno tra gli anni più difficili che tutti noi ricordiamo.

Dopo lo sconvolgimento portato dalla pandemia e le attese di rialzo dell'inflazione a livello globale, che hanno determinato una forte restrizione della politica monetaria delle banche centrali, nel mese di febbraio la notizia a sorpresa dello scoppio del conflitto Russo-Ucraino ha comportato un ulteriore aggravamento della situazione, determinando segni negativi nelle Borse, sia sui mercati azionari che obbligazionari e una forte preoccupazione tra gli investitori. I molteplici fattori di incertezza hanno gravato sull'economia mondiale, che ha dovuto far fronte a una situazione particolarmente delicata: crescita dimezzata del PIL, impennata dei prezzi, forte aumento dell'inflazione, ripresentatosi dopo decenni di livelli bassi e stabili, inversione delle politiche monetarie accomodanti da parte delle Banche Centrali e conseguenti ulteriori rallentamenti dell'attività economica.

Tale difficile situazione, resa ancora più complessa dall'ampia volatilità ed incertezza su tutti i mercati finanziari globali, ha penalizzato anche le quotazioni delle linee del Fondo Pensione. Nel corso del 2022, le valorizzazioni di tutte le linee finanziarie sono scese rispetto ai valori di fine 2021, raggiungendo i livelli più bassi nel mese di settembre, per poi registrare un parziale recupero sul fine anno. Nessun comparto è stato risparmiato, in quanto non si è potuto beneficiare, come avvenuto in precedenti anni con crisi finanziarie, dell'effetto di diversificazione tra l'andamento dei mercati azionari e quelli obbligazionari.

I Gestori delle linee finanziarie, Amundi Sgr, Eurizon Sgr e Anima Sgr, peraltro, sono riusciti a contenere le perdite, effettuando investimenti tattici con risultati migliori rispetto ai benchmark di riferimento, riportando excess return positivi, ad eccezione della linea Orizzonte Sostenibilità (la quale è stata anche interessata da un cambio del benchmark a metà dell'anno).

Relativamente alle gestioni assicurative, CaVita, oltre a confermare la garanzia del capitale, ha ottenuto performance di periodo positive, seppur contenute, come pure UnipolSai, che sta gestendo i fondi residuali del rapporto disdettato; i risultati delle linee assicurative non sono stati, comunque, in grado di battere il tasso di inflazione di fine anno.

Le funzioni di controllo del Fondo hanno monitorato attentamente nel corso dell'intero anno la situazione complessiva, non limitandosi al monitoraggio previsto dalla normativa, ma valutando, altresì, tutte le situazioni che potessero comportare ripercussioni negative per gli aderenti. Il livello di approfondimento dei controlli è stato particolarmente elevato e sono stati presi a riferimento tutti i presidi operativi e informativi utili a seguire al meglio l'evoluzione dei mercati. Sono stati intensificati i contatti con i Gestori e organizzati periodici incontri di analisi con la funzione di gestione del rischio. Si sono tenuti specifici incontri di

approfondimento con i Gestori e il Risk Manager anche in sedute monotematiche del Consiglio di Amministrazione.

A fronte dei contributi e delle performance annuali, il patrimonio complessivo netto, sia delle gestioni finanziarie che assicurative, è risultato, a fine anno, pari a euro 707,5 milioni, in diminuzione del 4,4% rispetto al 31 dicembre 2021.

Le dimensioni del Fondo, per quanto riguarda il numero degli aderenti, si sono assestate a fine anno su di un aumento del 7,19%, (contro il 3,25% dell'anno precedente) registrando un totale di 11.660 Aderenti.

Nonostante le tante difficoltà, si è trattato di un anno positivo e proficuo sotto il profilo dell'organizzazione e dell'innovazione.

Grazie alla competenza e alla dedizione dimostrata da tutti coloro che operano nel Fondo, sia le attività ordinarie che le tante attività straordinarie sono sempre state gestite con tempestività, garantendo un costante presidio del servizio di consulenza personalizzata agli Aderenti, anche nei momenti di picco che si sono succeduti nel corso dell'anno, in relazione alle operazioni di integrazione di Creval e Fiuladria, alle finestre di uscita del Fondo di solidarietà e alle numerose nuove assunzioni legate al piano di ricambio generazionale della Banca.

Nel corso dell'anno è, inoltre, proseguita l'attività di innovazione e informatizzazione, con il rilascio di numerose funzionalità nell'Area Riservata del Sito del Fondo, dalle anticipazioni, che sono tutte gestibili on line, ad una serie di adeguamenti tecnologici, quali il Questionario di Autovalutazione, la nuova funzionalità per effettuare on line la richiesta dei Riscatti e delle Prestazioni Previdenziali, della R.I.T.A., nonché dei Trasferimenti e velocizzare la relativa istruttoria mediante upload dei documenti necessari, oltre a novità per agevolare la relazione tra gli Aderenti e il Fondo e per effettuare simulazioni personalizzate della rendita percepibile al momento del pensionamento.

Un sincero ringraziamento va a tutti coloro che, a vario titolo, operano e collaborano con il Fondo, in modo particolare al Presidente al Vice Presidente e a tutti i Membri del Consiglio di Amministrazione, nonché a tutti i Componenti del Collegio dei Sindaci per la qualificata opera di verifica costantemente assicurata alla struttura del Fondo e per la disponibilità sempre dimostrata.

Un "grazie" particolare va al Responsabile della Funzione Finanza, che garantisce al Fondo una qualificata collaborazione e un rigoroso ed efficace controllo dei rischi Finanziari, nonché ai membri delle Commissioni Consiliari, sempre disponibili e proattivi.

Vogliamo poi indirizzare un ringraziamento particolarmente sentito a tutte le persone del Fondo per la grande professionalità, il costante impegno, nonché la puntuale e qualificata assistenza nei confronti degli Iscritti, senza dimenticare il forte senso di responsabilità, anche personale, sempre dimostrati.

Un segno di apprezzamento va poi all'Autorità di Vigilanza per l'attività svolta a supporto della sana e prudente gestione dei Fondi Pensione, nonché al contributo di tutti i Soggetti esterni che, a vario titolo, hanno contribuito al buon funzionamento del Fondo: i Gestori, la Banca depositaria, il Service Amministrativo, il Financial Risk Management Bruni, Marino & C., la società di revisione Deloitte e Touche S,p,A., le Funzioni fondamentali di Revisione Interna e di Gestione dei rischi, la Funzione Compliance dott.ssa Silvia Capelli, l'Organismo di Vigilanza avv. Paola Barazzetta, i consulenti di Mefop.

Desideriamo, infine, ringraziare le società del Gruppo ed in particolare la Capogruppo, che prosegue nell'attuazione di importanti politiche di welfare, nonché le Organizzazioni Sindacali del Gruppo, sempre presenti a supporto degli Iscritti a fianco del Fondo; la collaborazione tra le Fonti istitutive e la condivisione di un obiettivo comune, che coincide con l'interesse di tutti i dipendenti, rende possibile la presenza e la continua crescita di questa bella realtà.

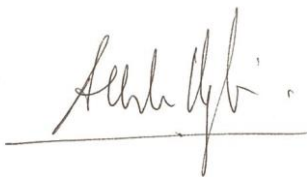
Accompagnato dalle considerazioni esposte, sottoponiamo pertanto alla Vostra valutazione ed alla Vostra approvazione il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Parma, 26 aprile 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Alberto Broglio



IL DIRETTORE GENERALE

Andreina Colombini



9 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	699.988.742	750.604.365
20-a) Depositi bancari	13.298.352	20.616.427
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	235.217.792	253.475.220
20-d) Titoli di debito quotati	9.787.887	12.216.646
20-e) Titoli di capitale quotati	126.885.740	158.642.590
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	11.965.580	13.489.673
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.511.826	1.486.689
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.564.364	6.378.914
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	289.285.556	280.838.769
20-p) Crediti per operazioni forward	1.458.750	259.924
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.012.895	3.199.513
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	874.124	1.248.428
40-a) Cassa e depositi bancari	352.996	388.422
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	521.128	860.006
50 Crediti di imposta	10.876.521	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	711.739.387	751.852.793

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	2.768.313	2.704.575
10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.768.313	2.704.575
20 Passivita' della gestione finanziaria	589.491	1.718.877
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	542.228	440.628
20-e) Debiti per operazioni forward	47.263	1.278.249
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	874.124	7.340.919
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.231.928	11.764.371
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	707.507.459	740.088.422

10 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	23.028.224	-63.076.517
10-a) Contributi per le prestazioni	87.059.692	80.588.193
10-b) Anticipazioni	-10.753.270	-11.338.010
10-c) Trasferimenti e riscatti	-45.935.571	-43.312.923
10-d) Trasformazioni in rendita	-70.980	-53.341
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-7.273.578	-8.499.182
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-3.562
10-i) Altre entrate previdenziali	1.931	134.063
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-65.199.924	37.558.744
30-a) Dividendi e interessi	6.074.437	5.871.596
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-71.274.361	31.687.148
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	-	-
40 Oneri di gestione	-411.660	-780.639
40-a) Societa' di gestione	-304.200	-667.794
40-b) Banca depositaria	-107.460	-112.845
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-65.611.584	36.778.105
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	965.300	904.700
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-206.900	-192.008
60-c) Spese generali ed amministrative	-245.929	-300.417
60-d) Spese per il personale	-513.133	-466.677
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.981	54.402
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.319	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-42.583.360	-26.298.412
80 Imposta sostitutiva	10.002.397	-6.952.497
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-32.580.963	-33.250.909

11 Rendiconti Gestione Transitoria

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
Liquidità e crediti gestione transitoria	8.964.763	13.786.774
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.964.763	13.786.774

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
Passività della gestione transitoria	8.964.763	13.786.774
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.964.763	13.786.774

12 Saldo Gestione Spese Amministrative

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	803.136	791.889
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-803.136	-791.889
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	965.300	904.700
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-206.900	-192.008
60-c) Spese generali ed amministrative	-245.929	-300.417
60-d) Spese per il personale	-513.133	-466.677
60-g) Oneri e proventi diversi	2.981	54.402
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.319	-

13 Informazioni generali sul bilancio 2022

13.1 Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dei risultati conseguiti dal Fondo Pensione nel corso dell'esercizio.

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

13.2 Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite è in vigore un'apposita convenzione con la compagnia di assicurazione Credit Agricole Vita S.p.A. con sede legale in Via Università n.1 – Parma.

Resta applicabile alle posizioni interessate la convenzione con la compagnia di assicurazione UnipolSai con sede in Via Stalingrado 45 – 40128 Bologna (disdettata dalla Compagnia con decorrenza 1 gennaio 2019).

La compagnia incaricata di fornire le coperture accessorie per i casi di invalidità e premorienza, ove previste dagli accordi contrattuali, è Credit Agricole Vita S.p.A. con sede legale in Via Università n.1 – Parma.

13.3 Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono state affidate a Previnet S.p.A. Il service coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili.

13.4 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 sociale.

In particolare i criteri di valutazione 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".

Il bilancio è predisposto nella prospettiva di continuità aziendale; si precisa in tal senso che le conclusioni sulla continuità del Fondo non risentono degli effetti potenziali di eventuali situazioni di incertezza connesse all'andamento degli investimenti del Fondo, in quanto le risorse necessarie per il mantenimento della struttura operativa del Fondo sono garantite dalle fonti istitutive e sono indipendenti dalla performance degli investimenti.

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, secondo il principio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati e riconciliati; conseguentemente, sia l'attivo netto sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi e della loro riconciliazione. Pertanto i contributi incassati e non riconciliati vengono esposti nel passivo mentre i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari sono costituiti esclusivamente da titoli quotati per i quali la valutazione è effettuata sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti 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.

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 nel corso dell'esercizio.

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

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

I debiti sono iscritti al 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.

13.5 Imposta Sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo n. 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge n. 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).

13.6 Criteri e procedure per la redazione del Prospetto della composizione e del valore del patrimonio

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, 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 e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 6 unità, per un totale di 11.660 dipendenti aderenti al Fondo.

Tipologia	Numero aderenti
Linea Orizzonte 10	2.473
Linea Orizzonte 20	3.161
Linea Orizzonte 30	5.457
Linea Sostenibilità	1.471
Linea Orizzonte Capitale Garantito	5.287
Linea Obiettivo Rendita	980

Si segnala che la somma degli iscritti ad ogni singolo comparto non corrisponde al totale degli aderenti in quanto ciascuno ha la possibilità di scegliere più linee di investimento.

13.8 Ulteriori informazioni - Comparabilità con esercizi precedenti

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

A partire dall'esercizio 2022 il Fondo ha ritenuto opportuno adottare un criterio di rappresentazione della Linea Obiettivo Rendita che tenesse conto nell'ambito del patrimonio gestito del valore della riserva matematica risultante dalle comunicazioni della compagnia assicurativa incaricata della gestione degli attivi degli iscritti.

Il Fondo ha provveduto riclassificare i dati del precedente esercizio al fine di garantire una rappresentazione comparabile dell'informativa di bilancio con adozione del medesimo criterio di rappresentazione economica e patrimoniale negli esercizi 2021 e 2022, presentati nello schema di bilancio.

Di seguito si riportano le variazioni apportate agli schemi di bilancio dell'esercizio 2021 al fine di renderli comparabili con lo schema dell'esercizio 2022

ATTIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021 versione ante modifiche	Modifiche ai saldi al 31/12/2021	31/12/2021 versione post modifiche
10 Investimenti diretti	-	0	0
20 Investimenti in gestione	-	74.097.332	74.097.332
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	74.097.332	74.097.332
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	388.422	0	388.422
40-a) Cassa e depositi bancari	388.422	0	388.422
50 Crediti di imposta	-	0	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	388.422	74.097.332	74.485.754

PASSIVITA FASE DI ACCUMULO	31/12/2021 versione ante modifiche	Modifiche ai saldi al 31/12/2021	31/12/2021 versione post modifiche
50 Debiti di imposta	388.422	0	388.422
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	388.422	0	388.422
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	-	74.097.332	74.097.332
CONTI D'ORDINE			
Impegni di firma - fidejussioni	74.097.332	-74.097.332	
Fidejussioni a garanzia	-74.097.332	74.097.332	-

CONTO ECONOMICO	31/12/2021 versione ante modifiche	Modifiche ai saldi al 31/12/2021	31/12/2021 versione post modifiche
10 Saldo della gestione previdenziale	0	-4.689.110	-4.689.110
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-	-
10-b) Anticipazioni	-575.667		-575.667
10-c) Trasferimenti e riscatti	-3.387.089		-3.387.089
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-726.354		-726.354
10-h) Altre uscite previdenziali	-388.422	388.422	0
10-i) Altre entrate previdenziali	5.077.532	-5.077.532	0
20 Risultato della gestione finanziaria	-	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	2.551.997	2.551.997
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	2.551.997	2.551.997
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	2.551.997	2.551.997
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	0	-2.137.113	-2.137.113
80 Imposta sostitutiva	0	-388.422	-388.422
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	0	-2.525.535	-2.525.535

14 LINEA ORIZZONTE 10

14.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	97.445.879	113.009.050
20-a) Depositi bancari	2.176.359	3.546.320
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	79.854.667	90.626.399
20-d) Titoli di debito quotati	2.743.245	3.366.262
20-e) Titoli di capitale quotati	8.064.304	11.052.571
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	1.708.826	1.985.483
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	503.178	542.904
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.547.883	1.173.830
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	141.920	1.959
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	705.497	713.322
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	2.158.636	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	99.604.515	113.009.050

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	1.580.434	381.345
10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.580.434	381.345
20 Passivita' della gestione finanziaria	65.147	205.429
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	60.266	74.670
20-e) Debiti per operazioni forward	4.881	130.759
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	320.500
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.645.581	907.274
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	97.958.934	112.101.776
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	268.644	304.228
Controparte c/contratti futures	-268.644	-304.228
Valute da regolare	-5.320.155	-7.669.348
Controparte per valute da regolare	5.320.155	7.669.348

14.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-128.986	113.290
10-a) Contributi per le prestazioni	11.287.245	9.528.421
10-b) Anticipazioni	-1.237.645	-1.742.089
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.105.081	-5.837.127
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.073.505	-1.839.477
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	3.562
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-16.078.286	1.317.903
30-a) Dividendi e interessi	1.501.792	1.575.186
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-17.580.078	-257.283
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	-	-
40 Oneri di gestione	-94.206	-156.545
40-a) Societa' di gestione	-68.054	-128.235
40-b) Banca depositaria	-26.152	-28.310
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-16.172.492	1.161.358
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
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	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-16.301.478	1.274.648
80 Imposta sostitutiva	2.158.636	-320.500
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-14.142.842	954.148

14.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	5.864.622,171	97.958.934

Il valore della quota al 31 dicembre 2022 ammonta a euro 16,703.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

14.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 97.445.879

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management Spa	32.347.206
Eurizon Capital Management SGR	32.117.271
Anima SGR Spa	31.786.582
Totale	96.251.059

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per euro 5.930 e debiti per altre commissioni per euro 374 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per euro 1.135.977.

a) Depositi bancari

€ 2.176.359

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per Euro 2.176.359

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.074.693	3,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.070.445	3,08
GERMAN TREASURY BILL 23/08/2023 ZERO COUPON	DE0001030872	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.266.075	2,28
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.702.439	1,71
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.657.513	1,66
FRENCH DISCOUNT T-BILL 12/07/2023 ZERO COUPON	FR0127317016	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.551.882	1,56
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.452.755	1,46
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.412.697	1,42
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.399.961	1,41
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.376.130	1,38
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.177.405	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.124.848	1,13
BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.105.767	1,11
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.074.708	1,08
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.052.254	1,06
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.035.212	1,04
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.032.562	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.009.521	1,01
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	984.137	0,99
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	969.524	0,97
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	965.187	0,97

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	947.000	0,95
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	922.403	0,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	912.660	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	891.733	0,90
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	811.119	0,81
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	799.864	0,80
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2048 2,7	ES0000012B47	I.G - TStato Org.Int Q UE	792.751	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	786.534	0,79
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	779.045	0,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	769.409	0,77
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	753.605	0,76
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	742.188	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	717.340	0,72
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	704.846	0,71
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0	FR0013344751	I.G - TStato Org.Int Q UE	704.382	0,71
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	658.195	0,66
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	644.229	0,65
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	629.019	0,63
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	628.403	0,63
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	618.828	0,62
UNITED KINGDOM GILT 07/03/2036 4,25	GB0032452392	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	616.943	0,62
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	614.966	0,62
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	613.859	0,62
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	613.316	0,62
GERMAN TREASURY BILL 19/07/2023 ZERO COUPON	DE0001030864	I.G - TStato Org.Int Q UE	592.590	0,59
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2028 ,1	JP1103521JA8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	576.493	0,58
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	566.953	0,57
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	565.734	0,57
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2035 ,625	GB00BMGR2916	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	556.568	0,56
Altri			41.344.352	41,51
Totale			92.371.042	92,78

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BANK OF MONTREAL	CA0636711016	30/12/2022	04/01/2023	43	CAD	1,4461	3.654
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	39	CAD	1,4461	2.722
CINTAS CORP	US1729081059	30/12/2022	04/01/2023	11	USD	1,0673	4.633
HITACHI LTD	JP3788600009	29/12/2022	04/01/2023	100	JPY	140,8183	4.770
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	30/12/2022	04/01/2023	23	CAD	1,4461	2.026
SEMPRA	US8168511090	29/12/2022	03/01/2023	76	USD	1,0673	11.127
US TREASURY N/B 31/12/2022 ,125	US91282CBD20	31/12/2022	03/01/2023	400.000	USD	1,0673	234
US TREASURY N/B 31/12/2022 ,125	US91282CBD20	31/12/2022	03/01/2023	400.000	USD	1,0673	374.795
Totale							403.961

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
CITIGROUP INC	US1729674242	30/12/2022	04/01/2023	127	USD	1,0673	-5.375
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	30/12/2022	04/01/2023	79	CAD	1,4461	-2.903
MANULIFE FINANCIAL CORP	CA56501R1064	30/12/2022	04/01/2023	272	CAD	1,4461	-4.563
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	25	USD	1,0673	-5.650
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	29/12/2022	04/01/2023	100	JPY	140,8183	-3.736
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	29/12/2022	03/01/2023	69	USD	1,0673	-4.544
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	27	USD	1,0673	-3.080
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	29/12/2022	04/01/2023	100	JPY	140,8183	-2.017
Totale							-31.868

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar23	LUNGA	JPY	268.644

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Totale			268.644

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	307.630	1,5738	-195.476
CAD	CORTA	7.000	1,4461	-4.841
CHF	CORTA	59.990	0,9875	-60.752
GBP	CORTA	3.513.740	0,8873	-3.960.259
GBP	LUNGA	39.000	0,8873	43.956
SEK	CORTA	434.750	11,1203	-39.096
USD	CORTA	1.677.910	1,0673	-1.572.181
USD	LUNGA	500.000	1,0673	468.494
Totale				-5.320.155

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	25.046.064	38.082.105	16.726.498	-	79.854.667
Titoli di Debito quotati	-	2.125.653	617.592	-	2.743.245
Titoli di Capitale quotati	99.631	1.046.812	6.845.599	72.262	8.064.304
Quote di OICR	301.364	1.407.462	-	-	1.708.826
Depositi bancari	2.176.359	-	-	-	2.176.359
Totale	27.623.418	42.662.032	24.189.689	72.262	94.547.401

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	63.111.747	2.743.245	2.266.290	924.839	69.046.121

USD	6.050.125	-	6.226.488	616.596	12.893.209
GBP	8.350.554	-	373.732	147.241	8.871.527
JPY	1.654.659	-	136.792	62.642	1.854.093
AUD	437.233	-	237.012	92.689	766.934
CAD	233.926	-	127.025	79.968	440.919
SEK	16.423	-	38.767	59.904	115.094
CHF	-	-	211.565	110.020	321.585
DKK	-	-	80.176	50.820	130.996
HKD	-	-	60.413	13.761	74.174
SGD	-	-	11.849	7.766	19.615
NOK	-	-	3.021	10.113	13.134
Totale	79.854.667	2.743.245	9.773.130	2.176.359	94.547.401

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	3,710	4,563	8,647
Titoli di Debito quotati	-	2,166	0,744

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

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	4.330	EUR	485.526
MORGAN STANLEY	US6174464486	118	USD	9.400

JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	263	USD	33.046
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	178	USD	13.886
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	2.278	EUR	6.384
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	2.031	EUR	551.002
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	26.917	EUR	301.363
BNP PARIBAS	FR0000131104	68	EUR	3.621
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	30	EUR	6.027
STATE STREET CORP	US8574771031	83	USD	6.033
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	1.545	EUR	3.211
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	340	USD	370.934
Totale				1.790.433

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-79.916.317	74.269.194	-5.647.123	154.185.511
Titoli di capitale quotati	-12.311.790	13.990.149	1.678.359	26.301.939
Quote di OICR	-925.082	956.437	31.355	1.881.519
Totale	-93.153.189	89.215.780	-3.937.409	182.368.969

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	154.185.511	-
Titoli di Capitale quotati	4.725	5.304	10.029	26.301.939	0,038
Quote di OICR	-	-	-	1.881.519	-
Totale	4.725	5.304	10.029	182.368.969	0,005

Ratei e risconti attivi

€ 503.178

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.547.883

Nella voce è ricompreso l'importo di € 409.634 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 2.173 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 1.135.977 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 99 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 141.920

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

Valutazione e margini su futures

€ 705.497

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

50 – Crediti d'imposta

€ 2.158.636

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.580.434

Debiti della gestione previdenziale

€ 1.580.434

La voce si compone nel modo seguente:

Passività della gestione previdenziale	724.350
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	462.315
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	134.765
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	101.229
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	91.568
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	39.952
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	26.255

20 - Passività della gestione finanziaria € 65.147

Altre passività della gestione finanziaria € 60.266

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per operazioni da regolare	31.867
Debiti per commissione di gestione	22.095
Debiti per commissioni banca depositaria	5.930
Debiti per altre commissioni	374

Debiti per operazioni *forward* € 4.881

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

50 – Debiti d'imposta € -

14.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -128.986

Contributi per le prestazioni € 11.287.245

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	6.815.096
TFR Progresso	1.740.745
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.561.394
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.170.010
Totale	11.287.245

Anticipazioni € -1.237.645

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

Trasferimenti e riscatti € -8.105.081

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	4.268.866
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	2.106.567
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	903.315
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	330.643
Trasferimento posizione individuale in uscita	315.268
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	160.388
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	20.034

Erogazioni in forma capitale

€ -2.073.505

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -16.078.286

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.318.852	-15.970.203
Titoli di debito	19.706	-313.017
Titoli di capitale	150.516	-1.281.234
Quote di OICR	-	-245.303
Depositi bancari	12.718	-17.043
<i>Futures</i>	-	47.780
Risultato della gestione cambi	-	204.019
Commissioni di negoziazione	-	-10.029
Retrocessione commissioni	-	9.615
Bonus CSDR	-	145
Altri costi	-	-6.672
Altri ricavi	-	1.864
Totale	1.501.792	-17.580.078

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -94.206

Commissioni di Gestione

€ -68.054

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Amundi Asset Management	20.398
Anima SGR spa	23.655
Eurizon Capital Management SGR	24.001
Totale	68.054

Commissioni Banca Depositaria

€ -26.152

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

80 – Imposta sostitutiva

€ 2.158.636

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sul decremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

15 LINEA ORIZZONTE 20

15.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	107.461.285	123.069.218
20-a) Depositi bancari	3.507.940	5.964.488
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	67.331.704	72.237.844
20-d) Titoli di debito quotati	2.695.338	3.446.284
20-e) Titoli di capitale quotati	27.854.376	35.865.072
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	2.484.945	2.840.496
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	451.255	428.075
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.016.765	1.497.632
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	432.260	55.564
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	686.702	733.763
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	2.781.538	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	110.242.823	123.069.218

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	501.890	651.815
10-a) Debiti della gestione previdenziale	501.890	651.815
20 Passivita' della gestione finanziaria	135.212	473.234
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	117.137	118.844
20-e) Debiti per operazioni forward	18.075	354.390
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	1.452.927
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	637.102	2.577.976
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	109.605.721	120.491.242
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	805.932	912.685
Controparte c/contratti futures	-805.932	-912.685
Valute da regolare	-23.665.498	-27.338.781
Controparte per valute da regolare	23.665.498	27.338.781

15.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	4.966.506	-609.841
10-a) Contributi per le prestazioni	11.751.180	10.866.837
10-b) Anticipazioni	-1.492.877	-3.368.787
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.545.503	-6.767.546
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-746.294	-1.339.934
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-411
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-18.525.198	7.144.625
30-a) Dividendi e interessi	1.634.660	1.599.436
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-20.159.858	5.545.189
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	-	-
40 Oneri di gestione	-108.367	-209.911
40-a) Societa' di gestione	-80.125	-179.633
40-b) Banca depositaria	-28.242	-30.278
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-18.633.565	6.934.714
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
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	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-13.667.059	6.324.873
80 Imposta sostitutiva	2.781.538	-1.452.927
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-10.885.521	4.871.946

15.3 Nota integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.445.146,273	109.605.721

Il valore della quota al 31 dicembre 2022 ammonta a euro 17,006.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

15.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 107.461.285

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	35.889.851
Eurizon Capital Management SGR	35.206.002
Anima SGR spa	34.669.393
Totale	105.765.246

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 6.510 e debiti per altre commissioni per euro 402 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 1.567.739.

Depositi bancari

€ 3.507.940

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 3.507.920 e da ratei attivi per interessi di conto corrente maturati e non liquidati per € 20.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.706.049	2,45
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.590.688	2,35
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.171.351	1,97
GERMAN TREASURY BILL 19/07/2023 ZERO COUPON	DE0001030864	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.777.770	1,61
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.476.206	1,34
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.367.299	1,24
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.298.408	1,18
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.293.473	1,17
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.216.029	1,10
FRENCH DISCOUNT T-BILL 12/07/2023 ZERO COUPON	FR0127317016	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.176.267	1,07
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.112.931	1,01
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.031.411	0,94
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.019.197	0,92
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.015.986	0,92
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.873	0,91
BUNDESOBLIGATION 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.001.806	0,91
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	937.373	0,85
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	867.027	0,79
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	862.182	0,78
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	851.821	0,77
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	846.259	0,77
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	830.992	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	818.939	0,74
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	799.978	0,73
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	797.576	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	739.922	0,67
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int Q IT	709.376	0,64
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int Q IT	698.225	0,63

BUNDESOBLIGATION 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G - TStato Org.Int Q UE	682.298	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	680.702	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	679.207	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	671.884	0,61
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4	FR0010171975	I.G - TStato Org.Int Q UE	662.936	0,60
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	625.097	0,57
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	619.537	0,56
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	609.083	0,55
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	591.479	0,54
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	591.446	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	585.936	0,53
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	579.000	0,53
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	566.138	0,51
BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	564.417	0,51
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	558.772	0,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	543.078	0,49
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2028 ,1	JP1103521JA8	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	500.048	0,45
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	499.915	0,45
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	489.012	0,44
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	488.427	0,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	485.475	0,44
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	476.264	0,43
Altri			54.598.798	49,53
Totale			100.366.363	91,02

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BANK OF MONTREAL	CA0636711016	30/12/2022	04/01/2023	158	CAD	1,4461	13.423
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	143	CAD	1,4461	9.982
CINTAS CORP	US1729081059	30/12/2022	04/01/2023	27	USD	1,0673	11.372
HITACHI LTD	JP3788600009	29/12/2022	04/01/2023	200	JPY	140,8183	9.540
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	30/12/2022	04/01/2023	70	CAD	1,4461	6.165
SEMPRA	US8168511090	29/12/2022	03/01/2023	266	USD	1,0673	38.943
SOFTBANK GROUP CORP	JP3436100006	30/12/2022	05/01/2023	200	JPY	140,8183	8.011
US TREASURY N/B 31/12/2022 ,125	US91282CBD20	31/12/2022	03/01/2023	350.000	USD	1,0673	205

US TREASURY NB 31/12/2022 ,125	US91282CBD20	31/12/2022	03/01/2023	350.000	USD	1,0673	327.946
Totale							425.587

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
CITIGROUP INC	US1729674242	30/12/2022	04/01/2023	439	USD	1,0673	-18.580
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	30/12/2022	04/01/2023	268	CAD	1,4461	-9.848
MANULIFE FINANCIAL CORP	CA56501R1064	30/12/2022	04/01/2023	944	CAD	1,4461	-15.836
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	29/12/2022	03/01/2023	116	USD	1,0667	-5.495
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	59	USD	1,0667	-13.334
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	29/12/2022	03/01/2023	222	USD	1,0667	-14.620
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	58	USD	1,0667	-6.615
Totale							-84.328

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar23	LUNGA	JPY	805.932
Totale			805.932

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	LUNGA	35.000	0,8873	39.448
JPY	CORTA	55.000.000	140,8183	-390.574
NOK	CORTA	4.000	10,5135	-380
SEK	CORTA	225.000	11,1203	-20.233
USD	CORTA	17.674.140	1,0673	-16.560.450
USD	LUNGA	715.000	1,0673	669.946
AUD	CORTA	829.350	1,5738	-526.990
CAD	CORTA	610.500	1,4461	-422.185
CAD	LUNGA	100.000	1,4461	69.154
CHF	CORTA	230.000	0,9875	-232.923
DKK	CORTA	264.000	7,4365	-35.501

GBP	CORTA	5.549.580	0,8873	-6.254.810
Totale				-23.665.498

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	19.410.364	33.431.352	14.489.988	-	67.331.704
Titoli di Debito quotati	-	1.792.138	903.200	-	2.695.338
Titoli di Capitale quotati	325.269	3.467.015	23.828.397	233.695	27.854.376
Quote di OICR	324.783	2.160.162	-	-	2.484.945
Depositi bancari	3.507.940	-	-	-	3.507.940
Totale	23.568.356	40.850.667	39.221.585	233.695	103.874.303

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	52.800.657	2.695.338	5.092.181	2.230.505	62.818.681
GBP	7.716.753	-	1.300.439	203.922	9.221.114
USD	5.003.128	-	21.013.601	439.882	26.456.611
JPY	1.283.928	-	523.524	132.597	1.940.049
AUD	281.778	-	623.675	204.561	1.110.014
CAD	204.402	-	455.905	107.005	767.312
SEK	41.058	-	122.015	52.972	216.045
CHF	-	-	698.874	39.663	738.537
DKK	-	-	265.465	53.412	318.877
HKD	-	-	200.519	13.152	213.671
SGD	-	-	33.176	19.971	53.147
NOK	-	-	9.947	10.298	20.245
Totale	67.331.704	2.695.338	30.339.321	3.507.940	103.874.303

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,298	4,852	8,780
Titoli di Debito quotati	-	2,061	0,957

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

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	104	EUR	20.894
MORGAN STANLEY	US6174464486	331	USD	26.368
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	2.304	EUR	625.097
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	925	USD	116.226
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	1.215	EUR	175.946
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	400	USD	436.393
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	29.009	EUR	324.783
STATE STREET CORP	US8574771031	292	USD	21.223
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	7.717	EUR	21.627
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	658	EUR	237.562
BNP PARIBAS	FR0000131104	232	EUR	12.354
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	4.362	EUR	489.012
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	808	EUR	196.151
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	4.479	EUR	9.307
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	612	USD	47.744
Totale				2.760.687

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-68.743.131	59.145.987	-9.597.144	127.889.118
Titoli di capitale quotati	-38.464.793	42.005.277	3.540.484	80.470.070
Quote di OICR	-1.324.109	1.360.197	36.088	2.684.306
Totale	-108.532.033	102.511.461	-6.020.572	211.043.494

Commissioni di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	127.889.118	-
Titoli di Capitale quotati	14.770	16.023	30.793	80.470.070	0,0389
Quote di OICR	-	-	-	2.684.306	-
Totale	14.770	16.023	30.793	211.043.494	0,015

Ratei e risconti attivi

€ 451.255

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 2.016.765

Nella voce è ricompreso l'importo di € 446.211 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 2.704 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 1.567.739 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 111 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward**€ 432.260**

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

Valutazione e margini su futures**€ 686.702**

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

50 – Crediti d'imposta**€ 2.781.538**

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 501.890

Debiti della gestione previdenziale

€ 501.890

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	195.212
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	138.558
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	119.041
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	48.508
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	571

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 135.212

Altre passività della gestione finanziaria

€ 117.137

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per operazioni da regolare	84.328
Debiti per commissione di gestione	25.897
Debiti per commissioni banca depositaria	6.510
Debiti per altre commissioni	402

Debiti per operazioni *forward*

€ 18.075

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

50 – Debiti d'imposta

€ -

16.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 4.966.506

Contributi per le prestazioni

€ 11.751.180

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	9.133.490
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.085.125
TFR Progresso	1.038.230
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	494.335
Totale	11.751.180

Anticipazioni

€ -1.492.877

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

Trasferimenti e riscatti

€ -4.545.503

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	2.772.868
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	937.949
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	299.751
Trasferimento posizione individuale in uscita	175.870
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	168.970
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	115.512
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	74.583

Erogazioni in forma capitale

€ -746.294

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -18.525.198

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.094.116	-14.082.003
Titoli di debito	20.992	-310.945
Titoli di capitale	504.849	-4.381.761
Quote di OICR	-	-319.463
Depositi bancari	14.703	-105.415
<i>Futures</i>	-	-6.880
Risultato della gestione cambi	-	-925.510
Commissioni di negoziazione	-	-30.793
Retrocessione commissioni	-	12.016
Bonus CSDR	-	184
Altri costi	-	-17.978
Altri ricavi	-	8.690
Totale	1.634.660	-20.159.858

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -108.367

Commissioni di Gestione

€ -80.125

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Amundi Asset Management	26.274
Anima SGR spa	27.670
Eurizon Capital Management SGR	26.181
Totale	80.125

Commissioni Banca Depositaria

€ -28.242

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

80 – Imposta sostitutiva

€ 2.781.538

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sul decremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

16 LINEA ORIZZONTE 30

16.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	187.157.850	216.131.148
20-a) Depositi bancari	7.034.140	9.257.920
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	81.611.625	86.183.666
20-d) Titoli di debito quotati	4.349.304	5.404.100
20-e) Titoli di capitale quotati	80.166.712	101.288.651
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	7.637.964	8.663.694
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	526.736	498.231
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.328.180	2.914.686
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	882.493	167.772
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.620.696	1.752.428
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	5.441.634	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	192.599.484	216.131.148

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	573.516	1.222.942
10-a) Debiti della gestione previdenziale	573.516	1.222.942
20 Passivita' della gestione finanziaria	384.886	1.021.308
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	360.579	235.300
20-e) Debiti per operazioni forward	24.307	786.008
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	4.365.641
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	958.402	6.609.891
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	191.641.082	209.521.257
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	2.149.152	2.433.827
Controparte c/contratti futures	-2.149.152	-2.433.827
Valute da regolare	-54.340.617	-63.525.549
Controparte per valute da regolare	54.340.617	63.525.549

16.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	9.999.758	6.615.386
10-a) Contributi per le prestazioni	22.133.750	21.127.897
10-b) Anticipazioni	-3.729.099	-2.990.270
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.504.067	-10.536.254
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-902.543	-982.836
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-3.151
10-i) Altre entrate previdenziali	1.717	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-33.128.647	21.815.488
30-a) Dividendi e interessi	2.705.541	2.533.548
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-35.834.188	19.281.940
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	-	-
40 Oneri di gestione	-192.920	-392.707
40-a) Societa' di gestione	-144.175	-341.878
40-b) Banca depositaria	-48.745	-50.829
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-33.321.567	21.422.781
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
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	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-23.321.809	28.038.167
80 Imposta sostitutiva	5.441.634	-4.365.641
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-17.880.175	23.672.526

16.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	11.597.716,161	191.641.082

Il valore della quota al 31 dicembre 2022 ammonta a euro 16,524.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

16.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 187.157.850

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalle società Amundi Asset Management, Anima SGR spa e Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Amundi Asset Management	62.830.145
Eurizon Capital Management SGR	61.177.091
Anima SGR Spa	59.777.326
Totale	183.784.562

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 11.318 e debiti per altre commissioni per euro 688 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 3.000.408.

Depositi bancari

€ 7.034.140

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 7.034.140.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
GERMAN TREASURY BILL 23/08/2023 ZERO COUPON	DE0001030872	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.941.000	2,05
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.898.489	2,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2030 3,5	IT0005024234	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.876.437	2,01
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.435.339	1,78
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.001.467	1,56
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	2.951.994	1,53
CCTS EU 15/04/2029 FLOATING	IT0005451361	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.657.170	1,38
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	2.501.206	1,30
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.244.883	1,17
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2032 5,75	FR0000187635	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.742.772	0,90
CCTS EU 15/09/2025 FLOATING	IT0005331878	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.699.952	0,88
FRENCH DISCOUNT T-BILL 12/07/2023 ZERO COUPON	FR0127317016	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.680.382	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.593.534	0,83
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	1.527.374	0,79
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5	GB00BN65R313	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.516.541	0,79
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.413.325	0,73
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.402.394	0,73
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.381.649	0,72
BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.379.846	0,72
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7	IT0005425233	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.357.861	0,71
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	1.354.555	0,70
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.225.633	0,64
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.193.854	0,62
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.192.011	0,62
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.187.446	0,62
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.186.395	0,62

ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	I.G - OICVM IT	1.164.912	0,60
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMHB534	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.131.794	0,59
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4	ES0000012B39	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.095.192	0,57
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.062.150	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.060.686	0,55
BUONI ORDINARI DEL TES 13/10/2023 ZERO COUPON	IT0005512030	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.011.014	0,52
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2023 ZERO COUPON	IT0005497323	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.008.267	0,52
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2023 ZERO COUPON	IT0005492415	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.006.317	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85	IT0005390874	I.G - TStato Org.Int Q IT	972.687	0,51
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	969.516	0,50
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	965.940	0,50
PFIZER INC	US7170811035	I.G - TCapitale Q OCSE	955.520	0,50
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	I.G - TCapitale Q OCSE	954.238	0,50
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	921.877	0,48
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2049 3,85	IT0005363111	I.G - TStato Org.Int Q IT	914.810	0,47
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	897.729	0,47
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	896.137	0,47
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	I.G - TCapitale Q OCSE	852.635	0,44
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	847.554	0,44
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	837.412	0,43
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	832.899	0,43
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	817.021	0,42
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	779.932	0,40
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2027 1,25	GB00BDRHNP05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	773.394	0,40
Altri			98.492.463	51,14
Totale			173.765.605	90,21

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Si segnalano le seguenti operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

VENDITA

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
BANK OF MONTREAL	CA0636711016	30/12/2022	04/01/2023	437	CAD	1,4461	37.126
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	370	CAD	1,4461	25.827
CINTAS CORP	US1729081059	30/12/2022	04/01/2023	74	USD	1,0673	31.168
HITACHI LTD	JP3788600009	29/12/2022	04/01/2023	500	JPY	140,8183	23.850
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	30/12/2022	04/01/2023	152	CAD	1,4461	13.388

SEMPRA	US8168511090	29/12/2022	03/01/2023	762	USD	1,0673	111.558
SOFTBANK GROUP CORP	JP3436100006	30/12/2022	05/01/2023	400	JPY	140,8183	16.022
Totale							258.939

ACQUISTO

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio NAV	Controvalore Euro
CITIGROUP INC	US1729674242	30/12/2022	04/01/2023	1.301	USD	1,0673	-55.063
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	30/12/2022	04/01/2023	814	CAD	1,4461	-29.911
MANULIFE FINANCIAL CORP	CA56501R1064	30/12/2022	04/01/2023	2.771	CAD	1,4461	-46.485
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	29/12/2022	03/01/2023	333	USD	1,0673	-15.775
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	175	USD	1,0673	-39.549
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	29/12/2022	04/01/2023	300	JPY	140,8183	-11.208
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JP3675600005	29/12/2022	04/01/2023	200	JPY	140,8183	-15.087
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	29/12/2022	03/01/2023	641	USD	1,0673	-42.212
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	99	USD	1,0673	-11.314
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	241	USD	1,0673	-27.488
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	29/12/2022	04/01/2023	400	JPY	140,8183	-8.067
Totale							-302.159

Posizioni detenute in contratti derivati

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni in contratti derivati, relativi ai *futures*.

Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
TOPIX INDX FUTR Mar23	LUNGA	JPY	2.149.152
Totale			2.149.152

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
AUD	CORTA	2.107.330	1,5738	-1.339.050
CAD	CORTA	1.338.000	1,4461	-925.279
CAD	LUNGA	11.500	1,4461	7.953
CHF	CORTA	880.060	0,9875	-891.245
DKK	CORTA	1.173.970	7,4365	-157.867

GBP	CORTA	8.379.250	0,8873	-9.444.069
GBP	LUNGA	47.500	0,8873	53.535
JPY	CORTA	159.958.360	140,8183	-1.135.920
NOK	CORTA	10.000	10,5135	-951
SEK	CORTA	1.802.360	11,1203	-162.079
USD	CORTA	43.980.890	1,0673	-41.209.548
USD	LUNGA	922.000	1,0673	863.903
Totale				-54.340.617

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	30.943.713	40.825.448	9.842.464	-	81.611.625
Titoli di Debito quotati	-	2.900.677	1.448.627	-	4.349.304
Titoli di Capitale quotati	1.377.361	9.646.561	68.448.117	694.673	80.166.712
Quote di OICR	1.164.912	6.473.052	-	-	7.637.964
Depositi bancari	7.034.140	-	-	-	7.034.140
Totale	40.520.126	59.845.738	79.739.208	694.673	180.799.745

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	71.687.046	4.349.304	15.098.031	3.682.816	94.817.197
GBP	9.842.464	-	3.571.185	394.402	13.808.051
SEK	82.115	-	336.623	235.877	654.615
AUD	-	-	1.583.574	698.072	2.281.646
USD	-	-	60.894.774	1.017.488	61.912.262
CHF	-	-	1.994.619	294.703	2.289.322
JPY	-	-	1.561.971	190.470	1.752.441
CAD	-	-	1.298.045	162.042	1.460.087
DKK	-	-	742.519	126.194	868.713
HKD	-	-	599.884	160.633	760.517

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
SGD	-	-	94.788	46.297	141.085
NOK	-	-	28.663	25.146	53.809
Totale	81.611.625	4.349.304	87.804.676	7.034.140	180.799.745

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	4,272	5,445	11,448
Titoli di Debito quotati	-	2,805	1,026

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

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	17.828	EUR	49.963
STATE STREET CORP	US8574771031	835	USD	60.690
BNP PARIBAS	FR0000131104	654	EUR	34.826
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	1.741	USD	135.822
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	2.645	USD	332.344
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.635	EUR	589.936
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	5.751	EUR	832.899
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.400	USD	1.527.374
EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	LU0335979919	5.251	EUR	675.922

INTESA SANPAOLO	IT0000072618	36.467	EUR	75.778
MORGAN STANLEY	US6174464486	959	USD	76.397
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	295	EUR	59.266
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	2.109	EUR	511.718
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	5.209	EUR	1.413.325
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	8.222	EUR	921.877
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	104.047	EUR	1.164.912
Totale				8.463.049

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-85.744.752	71.965.072	-13.779.680	157.709.824
Titoli di capitale quotati	-111.835.468	120.173.349	8.337.881	232.008.817
Quote di OICR	-3.286.322	3.366.216	79.894	6.652.538
Totale	-200.866.542	195.504.637	-5.361.905	396.371.179

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	157.709.824	-
Titoli di Capitale quotati	42.849	45.933	88.782	232.008.817	0,038
Quote di OICR	-	-	-	6.652.538	-
Totale	42.849	45.933	88.782	396.371.179	0,022

Ratei e risconti attivi

€ 526.736

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 3.328.180

Nella voce è ricompreso l'importo di € 318.273 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 9.478 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 3.000.408 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 21 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 882.493

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

Valutazione e margini su futures

€ 1.620.696

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

50 – Crediti d'imposta

€ 5.441.634

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 573.516

Debiti della gestione previdenziale

€ 573.516

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	226.727
Passività della gestione previdenziale	115.623

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	80.918
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	57.695
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	41.596
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	27.160
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	23.797

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 384.886

Altre passività della gestione finanziaria

€ 360.579

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per operazioni da regolare	302.159
Debiti per commissione di gestione	46.414
Debiti per commissioni banca depositaria	11.318
Debiti per altre commissioni	688

Debiti per operazioni *forward*

€ 24.307

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

50 – Debiti d'imposta

€ -

16.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 9.999.758

Contributi per le prestazioni

€ 22.133.750

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	18.287.906

Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	1.601.599
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	1.250.734
TFR Progresso	993.511
Totale	22.133.750

Anticipazioni

€ -3.729.099

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

Trasferimenti e riscatti

€ -7.504.067

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	5.512.753
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	818.072
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	451.834
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	352.360
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	184.090
Trasferimento posizione individuale in uscita	171.105
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	13.853

Erogazioni in forma capitale

€ -902.543

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

Altre entrate previdenziali

€ 1.717

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -33.128.647

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.218.648	-18.313.643
Titoli di debito	33.969	-564.796
Titoli di capitale	1.421.061	-12.531.452
Quote di OICR	-	-945.836
Depositi bancari	31.863	-229.136
Futures	-	-85.744
Risultato della gestione cambi	-	-3.094.709
Commissioni di negoziazione	-	-88.782
Retrocessione commissioni	-	41.084
Bonus CSDR	-	263
Altri costi	-	-50.784
Altri ricavi	-	29.347
Totale	2.705.541	-35.834.188

La voce altri costi si riferisce a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a sopravvenienze attive e proventi diversi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -192.920

Commissioni di Gestione

€ -144.175

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Amundi Asset Management	52.090
Anima SGR spa	47.622
Eurizon Capital Management SGR	44.463
Totale	144.175

Commissioni Banca Depositaria

€ -48.745

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.
pag. 110

80 – Imposta sostitutiva

€ 5.441.634

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sul decremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno

17 LINEA ORIZZONTE SOSTENIBILITA'

17.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	18.638.172	17.556.180
20-a) Depositi bancari	579.913	1.847.699
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.419.796	4.427.311
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	10.800.348	10.436.296
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	133.845	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	30.657	17.479
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	671.536	792.766
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	2.077	34.629
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	494.713	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	19.132.885	17.556.180

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	112.473	45.458
10-a) Debiti della gestione previdenziale	112.473	45.458
20 Passivita' della gestione finanziaria	4.246	18.906
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	4.246	11.814
20-e) Debiti per operazioni forward	-	7.092
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	-	356.438
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	116.719	420.802
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	19.016.166	17.135.378
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-147.763	-4.965.056
Controparte per valute da regolare	147.763	4.965.056

17.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	4.250.764	5.651.603
10-a) Contributi per le prestazioni	5.902.045	6.860.371
10-b) Anticipazioni	-301.732	-390.566
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.311.359	-794.900
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-38.190	-23.302
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.848.522	1.790.531
30-a) Dividendi e interessi	232.444	163.426
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.080.966	1.627.105
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	-	-
40 Oneri di gestione	-16.167	-21.476
40-a) Societa' di gestione	-11.846	-18.048
40-b) Banca depositaria	-4.321	-3.428
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.864.689	1.769.055
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
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	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.386.075	7.420.658
80 Imposta sostitutiva	494.713	-356.438
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.880.788	7.064.220

17.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.798.480,435	19.016.166

Il valore della quota al 31 dicembre 2022 ammonta a euro 10,573.

Il controvalore delle quote in essere a fine dell'esercizio è pari al valore, alle date citate, dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

17.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 18.638.172

Gestori senza trasferimento di titolarità

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite dalla società Eurizon Capital Management SGR:

Gestore	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital Management SGR	17.967.027
Totale	17.967.027

Il totale della tabella di cui sopra esprime l'ammontare delle risorse nette a disposizione del gestore e corrisponde alla differenza tra la voce "20 - Investimenti in gestione" dell'attivo dello stato patrimoniale e la voce "20 - Passività della gestione finanziaria" del passivo dello stato patrimoniale. A questa differenza vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 1.077 e debiti per altre commissioni per euro 62 e sottratti i crediti per contributi e per cambio comparto di investimento per € 668.038.

a) Depositi bancari

€ 579.913

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca Depositaria per € 579.913.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	561.046	2,93
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2032 2	FR001400BKZ3	I.G - TStato Org.Int Q UE	556.916	2,91
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	513.372	2,68
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.989	2,68
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75	NL0012818504	I.G - TStato Org.Int Q UE	484.410	2,53
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	435.008	2,27
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	407.716	2,13
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	358.859	1,88
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	349.257	1,83
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	334.811	1,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5	IT0005445306	I.G - TStato Org.Int Q IT	329.144	1,72
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	327.712	1,71
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	I.G - TStato Org.Int Q UE	303.932	1,59
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	269.599	1,41
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	257.873	1,35
CNH INDUSTRIAL NV	NL0010545661	I.G - TCapitale Q OCSE	249.332	1,30
ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	244.033	1,28
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	242.049	1,27
DANONE	FR0000120644	I.G - TCapitale Q UE	226.803	1,19
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	217.222	1,14
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75	DE0001135226	I.G - TStato Org.Int Q UE	215.857	1,13
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5	FR0013515806	I.G - TStato Org.Int Q UE	212.136	1,11
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	207.112	1,08
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	190.156	0,99
ORANGE	FR0000133308	I.G - TCapitale Q UE	180.673	0,94
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2030 0	FR0013516549	I.G - TStato Org.Int Q UE	174.024	0,91
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	I.G - TCapitale Q UE	169.502	0,89
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	I.G - TCapitale Q UE	165.784	0,87
KBC GROUP NV	BE0003565737	I.G - TCapitale Q UE	159.993	0,84

OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	154.972	0,81
FINNISH GOVERNMENT 15/09/2027 ,5	FI4000278551	I.G - TStato Org.Int Q UE	153.397	0,80
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	152.377	0,80
GECINA SA	FR0010040865	I.G - TCapitale Q UE	151.289	0,79
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	149.878	0,78
AKZO NOBEL N.V.	NL0013267909	I.G - TCapitale Q UE	146.578	0,77
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	I.G - TCapitale Q UE	144.681	0,76
GEA GROUP AG	DE0006602006	I.G - TCapitale Q UE	138.360	0,72
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	135.274	0,71
EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	LU0335979919	I.G - OICVM UE	133.845	0,70
KIMBERLY-CLARK CORP	US4943681035	I.G - TCapitale Q OCSE	132.284	0,69
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	130.513	0,68
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	128.718	0,67
UNITED RENTALS INC	US9113631090	I.G - TCapitale Q OCSE	127.547	0,67
KERING	FR0000121485	I.G - TCapitale Q UE	123.630	0,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2031 0	NL00150006U0	I.G - TStato Org.Int Q UE	123.564	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25	ES0000012G34	I.G - TStato Org.Int Q UE	123.144	0,64
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	122.921	0,64
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	113.242	0,59
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	112.161	0,59
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	108.138	0,57
Altri			5.691.156	29,75
Totale			17.353.989	90,74

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Posizioni detenute in contratti derivati

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
USD	CORTA	157.700	1,0673	-147.763
Totale				-147.763

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	1.442.492	4.977.304	-	6.419.796
Titoli di Capitale quotati	47.357	5.923.327	4.829.664	10.800.348
Quote di OICR	-	133.845	-	133.845
Depositi bancari	579.913	-	-	579.913
Totale	2.069.762	11.034.476	4.829.664	17.933.902

Distribuzione per valuta degli investimenti

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

Divise/Voci	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	6.419.796	6.080.490	458.051	12.958.337
AUD	0	200.711	14.240	214.951
USD	0	3.458.659	48.066	3.506.725
JPY	0	420.031	31.783	451.814
GBP	0	412.549	5.216	417.765
SEK	0	130.203	1.101	131.304
CAD	0	120.645	7.989	128.634
NOK	0	65.475	5.104	70.579
CHF	0	32.774	1.161	33.935
DKK	0	12.656	2.032	14.688
SGD	0	0	2.506	2.506
HKD	0	0	2.407	2.407
NZD	0	0	257	257
Totale	6.419.796	10.934.193	579.913	17.933.902

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (*duration* modificata) dei titoli compresi nel portafoglio con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE
Titoli di Stato quotati	5,479	5,638

L'indice, espresso in anni, misura la durata di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può

pertanto essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e rimborsato il capitale.

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

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

Descrizione titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
EURIZON FUND-EQ CHINA SMOV-Z	LU0335979919	1.040	EUR	133.845
Totale				133.845

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nel periodo per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-15.257.038	12.010.566	-3.246.471	27.267.604
Titoli di capitale quotati	-11.517.469	9.694.467	-1.823.002	21.211.936
Quote di OICR	-801.075	656.538	-144.537	1.457.613
Totale	-27.575.582	22.361.571	-5.214.010	49.937.153

Commissione di negoziazione

Si indica di seguito il dettaglio delle commissioni di negoziazione, espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti. Tali somme sono contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari stessi, e pertanto, non trovano riscontro nel bilancio ove compaiono solo quelle pagate con denaro liquido al Fondo.

Voci	Commissioni su acquisti	Commissioni su vendite	Totale commissioni	Controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	27.267.603	-
Titoli di Capitale quotati	3.670	3.058	6.728	21.211.936	0,032
Quote di OICR	-	-	-	1.457.613	-

Totale	3.670	3.058	6.728	49.937.152	0,013
--------	-------	-------	-------	------------	-------

Ratei e risconti attivi

€ 30.657

La voce si compone dei ratei e risconti attivi su titoli e azioni alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

€ 671.536

Nella voce è ricompreso l'importo di € 3.122 relativo a crediti per operazioni da regolare, di € 375 relativo a crediti per commissioni di retrocessione, di € 668.038 relativo a crediti per contributi e per cambio comparto di investimento e di € 1 relativo a crediti per penali CSDR da rimborsare.

Crediti per operazioni forward

€ 2.077

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

50 – Crediti d'imposta

€ 494.713

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

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 112.473

Debiti della gestione previdenziale

€ 112.473

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti verso aderenti - Anticipazioni	93.591
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	7.574
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	4.973
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	4.746
Passività della gestione previdenziale	1.589

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 4.246

Altre passività della gestione finanziaria

€ 4.246

La voce si compone nel modo seguente:

Debiti per commissione di gestione	3.107
Debiti per commissioni banca depositaria	1.077
Debiti per altre commissioni	62

50 – Debiti d'imposta

€ -

17.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ 4.250.764

Contributi per le prestazioni

€ 5.902.045

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	3.690.646
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.141.150
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	796.213
TFR Progresso	274.036
Totale	5.902.045

Anticipazioni

€ -301.732

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

Trasferimenti e riscatti

€ -1.311.359

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Riscatto per conversione comparto	787.802
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	339.039
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	97.657
Trasferimento posizione individuale in uscita	40.398
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	30.786
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	15.677

Erogazioni in forma capitale

€ -38.190

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

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -2.848.522

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie, come riepilogati nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	59.716	-1.239.474
Titoli di capitale	170.686	-1.438.435
Quote di OICR	-	-10.692
Depositi bancari	2.042	66.444
Risultato della gestione cambi		-440.693
Commissioni di negoziazione		-6.728
Retrocessione commissioni		1.079
Bonus CSDR		91
Altri costi		-12.593
Altri ricavi		35
Totale	232.444	-3.080.966

La voce altri costi si riferisce prevalentemente a bolli e spese della gestione finanziaria.

La voce altri ricavi si riferisce a proventi diversi e arrotondamenti attivi della gestione finanziaria.

40 - Oneri di gestione

€ -16.167

Commissioni di Gestione

€ -11.846

La voce è così suddivisa:

Gestore	Commissioni gestione
Eurizon Capital Management SGR	11.846
Totale	11.846

Commissioni Banca Depositaria

€ -4.321

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

80 – Imposta sostitutiva

€ 494.713

La voce è rappresentativa dell'effetto fiscale calcolato sul decremento del patrimonio del Fondo nel corso dell'anno.

18 LINEA ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO (CAVITA)

18.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	220.505.625	206.741.437
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	220.505.625	206.741.437
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	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	521.128	860.006
40-a) Cassa e depositi bancari	-	-
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	521.128	860.006
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	221.026.753	207.601.443

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	403.015
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	403.015
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
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	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	521.128	456.991
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	521.128	860.006
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	220.505.625	206.741.437
CONTI D'ORDINE		
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

18.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	10.983.503	10.432.193
10-a) Contributi per le prestazioni	35.985.472	32.204.667
10-b) Anticipazioni	-2.972.857	-2.270.631
10-c) Trasferimenti e riscatti	-19.146.078	-15.990.007
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-53.341
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.883.248	-3.587.279
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	214	128.784
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	3.301.813	2.938.200
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.301.813	2.938.200
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	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	3.301.813	2.938.200
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
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	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	14.285.316	13.370.393
80 Imposta sostitutiva	-521.128	-456.991
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	13.764.188	12.913.402

18.3 Nota informativa

18.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione € 220.505.625

Investimenti in gestione assicurativa € 220.505.625

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

40 – Attività della gestione amministrativa € 521.128

Altre attività della gestione amministrativa € 521.128

Rappresenta il credito verso l'Ente Gestore Assicurativo per il pagamento dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

50 – Debiti d'imposta € 521.128

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

18.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 10.983.503

Contributi per le prestazioni € 35.985.472

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Contributi	13.965.091
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	11.488.370
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	5.477.221
TFR Progresso	5.054.790
Totale	35.985.472

Anticipazioni

€ -2.972.857

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

Trasferimenti e riscatti

€ -19.146.078

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	16.171.317
Riscatto per conversione comparto	1.271.853
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	685.541
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	505.269
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	322.110
Trasferimento posizione individuale in uscita	165.876
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	24.112

Erogazioni in forma capitale

€ -2.883.248

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

Altre entrate previdenziali

€ 214

La voce contiene l'importo delle operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 3.301.813

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

€ 3.301.813

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

80 – Imposta sostitutiva

€ -521.128

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva calcolata sulle garanzie erogate nel corso dell'esercizio.

19 LINEA OBIETTIVO RENDITA (UNIPOLSAI)

19.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	68.779.931	74.097.332
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	68.779.931	74.097.332
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	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	352.996	388.422
40-a) Cassa e depositi bancari	352.996	388.422
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	69.132.927	74.485.754

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	-	-
10-a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
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	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	352.996	388.422
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	352.996	388.422
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	68.779.931	74.097.332
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

19.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-7.043.321	-4.689.110
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-1.019.060	-575.667
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.323.483	-3.387.089
10-d) Trasformazioni in rendita	-70.980	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-629.798	-726.354
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	2.078.916	2.551.997
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.078.916	2.551.997
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	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	2.078.916	2.551.997
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
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	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-4.964.405	-2.137.113
80 Imposta sostitutiva	-352.996	-388.422
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-5.317.401	-2.525.535

19.3 Nota integrativa

19.4 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

20 – Investimenti in gestione € 68.779.931

Investimenti in gestione assicurativa € 68.779.931

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

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa € 352.996

Depositi bancari € 352.996

Accoglie il saldo attivo del conto corrente rappresentato dall'importo dell'imposta sostitutiva trattenuto agli aderenti usciti in corso d'anno sull'importo complessivo della liquidazione, nonché dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio e da versare all'erario entro il 16 febbraio 2023.

Passività

50 – Debiti d'imposta € 352.996

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

19.5 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale

€ -7.043.321

Anticipazioni

€ -1.019.060

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

Trasferimenti e riscatti

€ -5.323.483

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'anno 2022, così ripartite:

Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	3.547.197
Riscatto per conversione comparto	1.281.323
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	180.592
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	157.375
Trasferimento posizione individuale in uscita	110.159
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	46.837

Trasformazioni in rendita

€ -70.980

La voce contiene l'importo lordo delle erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita nel corso dell'esercizio.

Erogazioni in forma capitale

€ -629.798

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.078.916

Profitti e perdite da operazioni finanziarie

€ 2.078.916

La voce rappresenta la rivalutazione della riserva matematica.

80 – Imposta sostitutiva

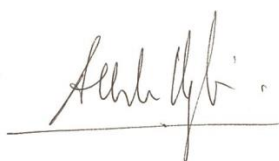
€ -352.996

La voce rappresenta l'imposta sostitutiva rilevata sulle posizioni disinvestite nell'esercizio e sulle posizioni attive al 31/12/2022.

Per il Consiglio di Amministrazione

IL PRESIDENTE

Alberto Broglio



IL DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Andreina Colombini

