



*Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
della installazione di impianti e dei settori affini*

RELAZIONE AL BILANCIO

ANNO 2022

Saluti

Signori soci, Signori delegati,

Quello che segue è il bilancio del Fondo Cometa (di seguito anche il “Fondo” o “Cometa”) per l’esercizio 2022.

La presente Relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione eletto dall’Assemblea di Cometa il 28 aprile 2021.

Gli Organi di Amministrazione e Controllo di Cometa, risultano così composti:

Consiglio di Amministrazione

| | |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Realfonzo Riccardo (Presidente) | designato dai lavoratori |
| Roberto Montesi (Vice Presidente) | designato dalle aziende |
| Cappetti Angelo | designato dalle aziende |
| Ciciretti Rocco | designato dai lavoratori |
| Colonna Luca | designato dai lavoratori |
| Dario Daniela | designato dalle aziende |
| Di Berto Mancini Carlo | designato dalle aziende |
| Gallo Oreste | designato dalle aziende |
| Martinelli Raffaele | designato dai lavoratori |
| Perotti Marco | designato dalle aziende |
| Petrasso Giovanna | designato dai lavoratori |
| Verdini Gianfranco | designato dai lavoratori |

Collegio sindacale

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Lipani Cataldo (Presidente) | designato dalle aziende |
| Giardini Marino Paolo | designato dai lavoratori |
| Lucà Francesco | designato dai lavoratori |
| Mascarin Sonia | designato dalle aziende |

Sindaci supplenti

| | |
|--------------------|--------------------------|
| Lombardi Marco | designato dai lavoratori |
| Raffaelli Federico | designato dalle aziende |

Direttore Generale del Fondo

Il direttore generale del fondo è stato fino al 13 settembre 2022 Maurizio Agazzi, data in cui la carica è stata assunta ad interim dal Presidente Riccardo Realfonzo Il Consiglio di Amministrazione ha chiesto a Maurizio Agazzi di rimanere ancora presso il Fondo, con opportune deleghe, per garantire continuità e piena operatività nella fase di transizione, fino alla nomina del nuovo Direttore.

Sostituzione consigliere

Il Consigliere Cofacci Cristina ha dato le dimissioni in data 6 settembre 2022, il C.d.A. in data 13 settembre ha provveduto a nominare, a norma di Statuto, Di Berto Mancini Carlo in sostituzione del Consigliere dimissionario.

Cometa opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Previnet S.p.A.), la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e fino al novembre 2022 da n.8 (otto) Gestori Finanziari (Groupama, Eurizon, Allianz, SSGA, Blackrock, Candriam, Credit Suisse, Generali) cui erano affidati n. 12 (dodici) mandati di gestione.

A partire dal dicembre scorso i gestori sono 6 (Eurizon, Allianz, Blackrock, AXA, Generali, Amundi) cui sono affidati n. 11 (undici) mandati. Per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A. in scadenza il 31/12/2029.

Il Service Amministrativo, tra l'altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l'esterno;
- dell'aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, del controllo dell'esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

Le attività della Banca Depositaria, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

Con delibera assembleare dell'aprile 2021, l'incarico di revisione contabile e legale dei conti del Fondo per gli esercizi 2021 – 2023 è stato affidato a **KPMG S.p.A.** con sede legale e amministrativa in Milano via Vittor Pisani, 25.

Deliberazione Covip del 2 dicembre 2020

In base alla Deliberazione Covip del 2 dicembre 2020, nel 2022 il Fondo ha provveduto ad adeguare il proprio sito internet area riservata secondo le determinazioni prescritte in modo da consentire la richiesta di tutte le prestazioni direttamente on-line.

A tal fine sono state rafforzati i presidi di sicurezza relativi all'accesso con l'utilizzo dello SPID o attraverso l'OTP come doppia chiave di sicurezza.

Rinnovo mandati di gestione comparti Monetario Plus, Reddito e Crescita

In previsione della scadenza delle convenzioni di gestione per i comparti Monetario Plus, Reddito e Crescita, il C.d.A. di Cometa ha avviato, a partire dal secondo semestre del 2021 il processo di rinnovo della politica di investimento e dei mandati di gestione attraverso un bando pubblico di selezione. I criteri di valutazione, da applicare nell'ambito del processo di selezione previsto dal Bando, sono stati deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27/04/2022. Alla scadenza indicata dal Bando di gara, sono pervenute 53 candidature totali, da parte di 28 distinte società. Il Consiglio di Amministrazione del Fondo nella riunione del 28/07/2022 ha deliberato di individuare i seguenti candidati come primi in graduatoria per ciascun mandato in affidamento e quindi come idonei per procedere al successivo affidamento:

- Comparto Monetario Plus - Obbligazionari breve termine a rischio controllato: Eurizon Capital SGR S.p.A., Allianz Global Investors GmbH
- Comparto Reddito - Multi-asset total return a rischio controllato: Allianz Global Investors GmbH, BlackRock IM Ltd, AXA Investment Managers Paris, Amundi SGR S.p.A.
- Comparto Crescita - Multi-asset a benchmark: Eurizon Capital SGR S.p.A., BlackRock IM Ltd.

Le risorse sono state affidate ai gestori a dicembre 2022 avvalendosi nel processo di migrazione dai precedenti gestori agli attuali del supporto del Transition manager Goldman Sachs, individuato ad esito di apposita selezione.

Digitalizzazione documentazione cartacea

Nel corso del 2022 sulla base della delibera del Consiglio di Amministrazione di Cometa a valle del processo di selezione ha deliberato di affidare alla società FDM Business Services S.r.l. il servizio per la digitalizzazione della documentazione archiviata in formato cartaceo e non ancora digitalizzata del Fondo, al fine anche di mettere a disposizione dei propri aderenti tutta la documentazione tramite il portale internet dedicato.

I documenti da digitalizzare sono tutti i documenti presentati dagli aderenti che ancora sono attivi nel Fondo a partire dal 1998 e fino al 2018. Si tratta di circa 8(otto)milioni di pagine. Il lavoro ha anche la finalità di rispettare la normativa *privacy* che prevede che la documentazione degli aderenti che sono "usciti" dal Fondo da 10 (dieci) o più anni non può essere conservata e deve essere mandata al macero. Si ritiene che il lavoro possa essere completato entro i primi mesi del 2023.

Documento sulla politica di investimento (DPI) e Funzione Finanza

Il documento sulla politica di investimento (DPI) è stato redatto ai sensi della deliberazione Covip del 16 marzo 2012, approvato in prima stesura nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2012, è stato aggiornato all'avvio delle attuali convenzioni nella seduta del C.d.A. del 30 gennaio 2017. Come previsto dalla normativa vigente (D. Lgs. 252/05) in data 29 gennaio 2020 è stato effettuato l'aggiornamento triennale. Successivamente è stato aggiornato a luglio 2020 a seguito della partenza dei mandati di gestione dei nuovi comparti TFR Silenti e Sicurezza 2020.

A seguito delle modifiche apportate ai mandati di Gestione dei Comparti Monetario Plus, Reddito e Crescita, è stato effettuato un nuovo deposito del documento in data 16 dicembre 2022.

Il documento che formalizza la funzione finanza interna al fondo regola:

- obiettivi della politica di investimento e i criteri di attuazione;
- compiti e responsabilità dei soggetti interni ed esterni coinvolti nel processo di investimento;
- il sistema dei controlli della gestione finanziaria;
- i parametri per l'introduzione di nuovi sistemi di controllo.

Il documento ha lo scopo di definire la strategia finanziaria che il Fondo Cometa intende attuare per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate, combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti.

Il documento indica gli obiettivi che il Fondo Cometa mira a realizzare con riferimento sia all'attività complessiva sia a quella dei singoli comparti.

L'obiettivo finale della politica di investimento è quello di perseguire combinazioni rischio-rendimento efficienti in un determinato arco temporale, coerente con quello delle prestazioni da erogare.

Controllo dell'operato dei Gestori

Cometa ha effettuato un monitoraggio continuo della gestione finanziaria al fine di valutare la correttezza dell'operato dei Gestori rispetto alle linee di indirizzo indicate dal Fondo.

Il modello per il monitoraggio della gestione finanziaria è realizzato sulla base di diversi livelli di reportistica finalizzati al controllo ex post della gestione finanziaria, per verificare il rispetto dei limiti di investimento e valutare l'efficienza della gestione finanziaria. La valutazione non è finalizzata ad incidere sulle scelte tattiche di asset allocation dei Gestori da parte del C.d.A. ma alla verifica della capacità dei Gestori di realizzare i rendimenti attesi del Fondo per ciascuno dei mandati assegnati. La Funzione Finanza, utilizza come base di dati per le elaborazioni della reportistica ed il controllo della gestione finanziaria il database della Banca Depositaria e la valorizzazione ufficiale delle quote mensili; predispone la reportistica interna, così come previsto dal manuale interno, per effettuare il monitoraggio delle gestioni e conseguentemente relazionare il consiglio di Amministrazione almeno con cadenza mensile.

A tale scopo i report prodotti sono:

- report Macroeconomico;
- andamento dei risultati di gestione a livello di comparto;
- andamento dei risultati di gestione a livello di singoli Gestori;
- dettaglio della Asset Allocation tattica del portafoglio globale e suddiviso per settori, paesi, curva dei tassi, etc;
- analisi di performance corrette per il rischio
- report di performance attribution elaborato dal software MSCI Barra One.
- report Limiti e Controlli nel quale viene indicata la tempistica di approvazione della quota, l'esame dei conflitti di interesse mensili con elenco delle posizioni di emittenti rilevanti secondo il documento sui conflitti di interesse, di eventuali limiti contrattuali o normativi sfiorati dai gestori, l'elenco degli OICR, dei Future, dei Forward aperti al fine mese e la verifica di eventuali titoli presenti nella black list di Cometa.

Quanto alle dotazioni strutturali e tecnologiche, essi fanno affidamento su:

- 1 postazione Bloomberg ed 1 postazione Refinitiv Eikon;
- accesso web home banking Banca Depositaria per conti gestionali e deposito titoli.
- Software MSCI Barra One per l'analisi dei portafogli. delle performance assolute, relative e

corrette per il rischio

Il Fondo ha altresì adottato una sistematica interlocuzione con i Gestori finanziari che ha consentito il monitoraggio degli obiettivi prefissati nel rispetto delle reciproche responsabilità.

Volatilità Comparti

A causa dell'andamento dei mercati finanziari e della forte volatilità che ha caratterizzato il 2022 i comparti di Cometa hanno superato i limiti di volatilità ex.post previsti.

Per quanto riguarda i comparti Monetario Plus, Reddito e Crescita il C.d.A. ha chiesto alla struttura interna di proseguire con il monitoraggio, considerando che l'avvio delle nuove gestioni permetterà comunque una gestione adeguata anche in contesti come quello avvenuto nel 2022.

Per i comparti Sicurezza 2020 e Tfr Silente è stata avviata una approfondita interlocuzione con il gestore Generali al fine di verificare i motivi dello sfioramento e i termini del rientro entro i limiti previsti dalle convenzioni di Gestione. Al fine di ricevere un parere terzo indipendente riguardo l'accaduto, il C.d.A. ha deciso di rivolgersi a un consulente finanziario a supporto, la cui attività si concluderà entro il primo trimestre 2023.

Struttura interna di Cometa

La struttura di Cometa risulta composta da 16 persone.

La struttura, pur mantenendo le caratteristiche di snellezza, è in grado di adempiere alle funzioni di controllo dell'operato dei fornitori di servizio esterni e di svolgere attività di servizio nei confronti degli associati.

Il personale di Cometa coordinato dal Direttore Generale ha il compito di svolgere attività di controllo e verifica delle principali attività che caratterizzano il rapporto con il Service Amministrativo e con gli altri fornitori di servizi.

Il sistema dei controlli adottato si caratterizza nella definizione sia delle mansioni assegnate che delle procedure e degli strumenti di misurazione. In particolare, vengono presidiate all'interno, oltre alla funzione di controllo dell'operato dei gestori, le attività di assistenza agli aderenti per le prestazioni (riscatti, trasferimenti, premorienza, anticipazioni e rendite), per le contribuzioni (ritardi contributivi, fallimenti, crisi aziendali), nonché tutta l'attività di collaborazione con il Service Amministrativo al fine di monitorarne il livello di servizio e supportarne l'attività, indirizzandone l'opera.

L'attività di controllo della gestione finanziaria, nella quale il Fondo ha, da sempre, caratterizzato la sua azione, ha rappresentato un valido supporto alle importanti decisioni a cui è stato chiamato il C.d.A. a difesa del risparmio previdenziale degli associati, al fine di porre il Fondo in condizioni di parità nell'interlocuzione con i gestori finanziari cui sono stati affidati i mandati di gestione e nel processo di selezione dei nuovi gestori e di monitoraggio dell'avvio delle nuove convenzioni.

A seguito della conclusione del rapporto di lavoro del Direttore Maurizio Agazzi, il C.d.A., con il supporto della società Heidrick & Struggles, ha avviato la ricerca con bando pubblico del nuovo direttore. Al termine della selezione il C.d.A. ha deliberato l'assunzione del Dott. Federico Spiniello quale nuovo Direttore Generale di Cometa; il nuovo Direttore prenderà servizio il 1 maggio 2023.

Anche per rafforzare il sistema di controlli in ambito contabile amministrativo il C.d.A. ha provveduto con il supporto della società Randstad alla ricerca, sempre con bando pubblico di un responsabile della contabilità; al termine del processo è stata deliberata l'assunzione della Dott.ssa Nunzia Fazio che ha preso servizio presso il Fondo il 30 gennaio 2023.

Sede Cometa

Si è completato nel mese di settembre il trasferimento della sede del fondo, negli uffici in via Sammartini 5 a Milano.

La nuova sede, di proprietà del fondo, è concepita come investimento in un'ottica di risparmio di lungo periodo che permetterà di gestire le attività in modo ancora più funzionale ed efficiente.

La sede come bene strumentale ai sensi delle disposizioni normative verrà ammortizzata con durata pluriennale con l'utilizzo dell'avanzo contabile di cui alla previsione di spesa.

Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 Iorp II

Sin dall'emanazione della direttiva UE 2016/2341 e ancor prima del suo recepimento in Italia attraverso le modifiche al D. Lgs. 252/05 il Fondo Cometa ha visto nell'intervento del legislatore un'opportunità e un'occasione di crescita e non un mero adeguamento normativo. Fin da principio è apparso chiaro che la direttiva avrebbe avuto un impatto rilevante sull'intero sistema di governo del Fondo la cui robustezza è divenuto necessario dimostrare anche attraverso la stesura e la formalizzazione di una pluralità di politiche scritte prevalentemente in merito a funzioni e attività rilevanti. Ma il fine ultimo della tutela degli aderenti e dei beneficiari che anima tutti i passaggi chiave della Iorp II non può esaurirsi con i soli aspetti di governance, ed ha richiesto anche la creazione di un adeguato e complesso sistema di gestione del rischio.

Il primo passo compiuto dal Fondo nel recepimento della nuova normativa è stato quello di istituire la Funzione di Gestione dei Rischi (FGR) e la Funzione di Revisione Interna (FRI), stabilendo che entrambe riferissero direttamente all'Organo di Amministrazione. Basandosi su valutazioni di carattere economico, professionale e organizzativo, il Fondo ha istituito al proprio interno la FGR provvedendo alla nomina del responsabile. Dovendo la Funzione di Revisione Interna assicurare, tra le altre cose, l'adeguatezza e l'efficienza di elementi riguardanti il controllo interno e il sistema di governo del Fondo nonché la correttezza dei processi gestionali ed operativi, il Fondo Cometa ha ritenuto più idoneo che tali mansioni e responsabilità venissero svolte in outsourcing, procedendo dunque ad una esternalizzazione della Funzione.

Funzione gestione dei rischi

L'art. 5-ter del decreto n. 252/2005 prevede che i fondi pensione negoziali e preesistenti con soggettività giuridica si dotino di un sistema organico di gestione dei rischi che mappi i rischi che interessano il fondo e che disponga delle procedure necessarie per la loro complessiva gestione. Per facilitare l'attuazione del sistema di gestione dei rischi, il comma 6 dell'art. 5-ter prevede l'istituzione della specifica Funzione di Gestione del Rischio.

Il Fondo pensione Cometa, in ottemperanza ai richiamati riferimenti normativi, si è dotato di una Funzione di Gestione del Rischio il cui compito è quello di concorrere alla definizione della politica di gestione dei rischi e di facilitare l'attuazione del sistema di gestione dei rischi, verificando l'efficienza ed efficacia del sistema nel suo complesso.

Il sistema di gestione dei rischi del Fondo prevede l'individuazione di una specifica governance del rischio, tale da definire e controllare la gestione del Fondo rispetto ai rischi rilevanti.

La Politica di Gestione del Rischio, redatta sulla base del D. Lgs. 252/2005 e delle Deliberazioni COVIP, contiene le disposizioni da osservare in materia di gestione dei rischi.

Coerentemente con le disposizioni del su citato Decreto, la Funzione di Gestione del Rischio è strutturata in modo da facilitare l'attuazione del sistema di gestione dei rischi e per assicurare la prevenzione, la gestione e la comunicazione dei rischi a cui potrebbe essere esposto il Fondo.

Di seguito sono riportate le principali attività svolte dalla Funzione di Gestione del Rischio nel corso dell'esercizio 2022. Tali attività sono state pianificate dalla Funzione di Gestione del Rischio, condivise con il Direttore Generale e portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione del Fondo per mezzo di uno specifico documento denominato "PIANO DI ATTIVITÀ 2022" che è stato approvato dal C.d.A. del 24 maggio 2022.

STRUTTURAZIONE FLUSSI INFORMATIVI E SISTEMA DEI CONTROLLI:

La funzione di gestione del rischio si è occupata di formalizzare un documento, denominato "DEFINIZIONE DEI FLUSSI INFORMATIVI PERIODICI DA E VERSO GLI ORGANI E LE STRUTTURE DEL FONDO PENSIONE COMETA", in cui sono stati mappati i flussi informativi periodici che vengono trasmessi dalla funzione di gestione del rischio verso gli organi e le strutture del fondo ed i flussi informativi che la stessa funzione riceve al fine di svolgere efficacemente le proprie attività.

In tale ambito la funzione ha anche predisposto due ulteriori documenti:

- il primo è il questionario flussi informativi che rappresenta un elenco sistematizzato di domande rivolte alle varie aree operative del fondo e che facilita la raccolta dei flussi informativi di cui la funzione di gestione dei rischi necessita con periodicità semestrale al fine dell'aggiornamento della valutazione qualitativa dei rischi;
- il secondo è registro eventi rischiosi nel quale vengono raccolti gli eventi rischiosi tempo per tempo osservati con l'indicazione delle conseguenze di tipo economico e/o reputazionale e/o di compliance che scaturiscono del verificarsi degli eventi stessi.

RISK APPETITE FRAMEWORK:

La FGR, in coordinamento con la Direzione e in ottemperanza alla Iorp II, ha realizzato un processo di strutturazione e definizione delle soglie/limiti di tolleranza che indentificano i livelli e le tipologie di rischio che il C.d.A. del Fondo intende assumersi in virtù della propensione al rischio che lo caratterizza. Le soglie di tolleranza sono state formalizzate in un apposito documento "RISK APPETITE FRAMEWORK" (RAF), deliberato dal C.d.A. del 25 marzo 2022.

AGGIORNAMENTO VALUTAZIONE QUANTITATIVA DEI RISCHI FINANZIARI

A seguito dell'approvazione del RAF, La Funzione di Gestione dei Rischi ha verificato sistematicamente il rispetto degli obiettivi di rischio, dei limiti operativi e degli indicatori di rischio formalizzando tale attività in un report semestrale portato all'attenzione del Direttore Generale e del Consiglio di Amministrazione.

Nei mesi di aprile 2022, settembre 2022 e febbraio 2023 la FGR ha effettuato l'aggiornamento del Risk Assessment quantitativo del Fondo verificando il contenimento dei rischi entro le soglie di tolleranza stabilite nel Risk Appetite Framework deliberato dal Consiglio di Amministrazione. Sono stati considerati sia i rischi di breve periodo riferiti alle gestioni finanziarie e alle metriche di volatilità stabilite in convenzione sia i rischi di lungo periodo riferiti alle probabilità di conseguimento degli obiettivi di rendimento e previdenziali del Fondo.

Per la valutazione in termini quantitativi del rischio di mercato e del rischio di controparte la Funzione di Gestione del Rischio ha realizzato una valutazione indipendente dei rischi finanziari servendosi del modello di valutazione EIOPA, mentre al fine di valutare la vulnerabilità del patrimonio a specifici fattori di rischio nel caso di accadimento di eventi inattesi e severi, ma comunque plausibili, sono state condotte analisi di stress test calcolando gli impatti sul patrimonio derivanti da scenari di incremento dei tassi o cadute dei corsi azionari.

Nel mese di giugno 2022 La FGR ha presentato i risultati di uno Stress Test di natura ESG che il Fondo ha dovuto condurre su indicazione della Covip e dell'EIOPA (l'Autorità di vigilanza europea). Lo scopo dello stress test è stato quello di valutare la resilienza e la potenziale vulnerabilità dei fondi pensione europei di fronte ad un climate change scenario, sviluppato da EIOPA assieme a ESRB (European Systemic Risk Board) e ECB (European Central Bank). A differenza dei precedenti esercizi (2015, 2017 e 2019), si è trattato del primo stress test di tipo climatico, finalizzato a valutare gli effetti dei rischi ambientali sul settore dei fondi pensione europei, in considerazione della circostanza che la sostenibilità e la gestione dei rischi ambientali hanno assunto un ruolo chiave per gli investitori di lungo periodo e, in particolare, per gli Iorip a livello europeo.

AGGIORNAMENTO VALUTAZIONE QUALITATIVA DEI RISCHI OPERATIVI:

Con lo scopo di fornire una view aggiornata del complessivo sistema di gestione dei rischi del Fondo, la Funzione di Gestione del Rischio ha effettuato nei mesi di luglio 2022 e febbraio 2023 un aggiornamento del Risk Assessment qualitativo considerando la situazione in essere rispettivamente al 28/07/2022 e al 31/01/2023. La valutazione è stata effettuata tenendo conto a) dell'implementazione delle azioni correttive precedentemente proposte b) delle informazioni derivanti dal Registro Rischi nel quale sono raccolti gli eventi rischiosi tempo per tempo osservati sulla base delle attività svolte dalle funzioni operative, c) dei flussi informativi ricevuti ad esito dell'attività di controllo della Funzione di Revisione Interna a valle di alcuni specifici Audit condotti dalla stessa, d) delle interlocuzioni dalla FGR con le diverse aree operative del Fondo

AZIONI CORRETTIVE FINALIZZATE ALLA MITIGAZIONE DEI RISCHI

Nel mese di gennaio 2022 a valle del processo di valutazione dei rischi condotto assieme allo Studio Olivieri sono state individuate 33 azioni correttive per riportare alcuni degli oltre 200 rischi operativi individuati entro livelli ritenuti accettabili dal Fondo. Tali azioni correttive consistono in attività da intraprendere volte ad agire sulle cause o sulle situazioni che determinano anomalie nei processi, con lo scopo di prevenire il ripetersi di tali situazioni o ridurne l'effetto.

A seguito dell'aggiornamento del Risk Assessment di luglio, la FGR ha provveduto nel mese di settembre 2022 alla predisposizione del MASTER PLAN 2022, All'interno del suddetto documento la Funzione di Gestione del Rischio ha realizzato un follow up delle azioni correttive proposte nel Master Plan 2021 e il monitoraggio del Risk Appetite Framework con lo scopo di verificare la necessità di proporre nuove azioni correttive, in aggiunta a quelle in corso di implementazione.

FORMALIZZAZIONE DOCUMENTI, PROCEDURE, MANUALI E REPORTISTICA DELLA FGR

Nel mese di aprile 2022 la FGR ha predisposto e presentato all'attenzione del C.d.A. la RELAZIONE ANNUALE che riepiloga l'attività svolta durante l'anno 2021, tutte le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza o carenze rilevate, gli interventi realizzati e da realizzare per la loro rimozione, utile al futuro e continuo monitoraggio.

La FGR ha predisposto nel mese di luglio 2022 un EXECUTIVE REPORT con l'aggiornamento del Risk Assessment, nel mese di ottobre 2022 il REPORT SEMESTRALE con le evidenze del monitoraggio delle soglie qualitative e quantitative e in novembre 2022 un aggiornamento MASTER PLAN contenente lo stato di avanzamento dell'implementazione, eventuali nuove scadenze proposte in corrispondenza delle azioni correttive non ancora concluse e la proposta di nuove azioni correttive da approvare e implementare.

In riferimento al DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO, in ottemperanza alle indicazioni dell'Autorità di Vigilanza, la FGR ha curato la parte relativa alla stima degli obiettivi di rendimento dei Comparti per i diversi orizzonti temporali sui quali vengono costruiti e calcolate le

probabilità di conseguirli. Siccome il fine ultimo del Fondo Cometa è quello di erogare una prestazione pensionistica diretta a integrare le prestazioni del sistema obbligatorio, la politica di investimento che Cometa ha individuato, è stata definita anche in funzione della copertura pensionistica (lorda) di II pilastro che il Fondo intende erogare. A questo scopo, sono stati individuati per ogni comparto 4 diversi aderenti tipo in funzione delle diverse età (dal trentenne al sessantenne).

A partire da dati reali della popolazione degli iscritti, sono state definite per ogni aderente tipo le caratteristiche demografiche ed economiche utili per le simulazioni: il montante previdenziale accumulato alla data dell'analisi, la retribuzione annuale lorda e la sua crescita nel tempo, la contribuzione annuale versata al Fondo comprensiva di TFR, contributo personale e contributo del datore di lavoro, età di pensionamento individuata sulla base delle stime fornite dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, i coefficienti di conversione del montante previdenziale di II pilastro in rendita corrispondenti a quelli previsti dall'attuale contratto tra il Fondo e il soggetto erogatore delle rendite. Sulla base di queste ipotesi e considerando le simulazioni dei rendimenti degli asset finanziari nei quali il Fondo investe, fornite dal consulente Moody's, sono stati stimati i tassi di copertura di II pilastro al pensionamento. I tassi di sostituzione di secondo pilastro sono stati calcolati al netto dei costi e degli oneri fiscali gravanti sulla quota in funzione del profilo di rischio del comparto.

A parità di età, i valori diversi dei tassi di sostituzione di secondo pilastro per i diversi aderenti tipo e per i diversi comparti sono dovuti alle diverse caratteristiche in termini di montante cumulato alla data di analisi (retribuzione, contribuzione ecc.) e al diverso profilo di rischio-rendimento dei comparti (all'aumentare del rischio finanziario il tasso di sostituzione è mediamente più alto ma anche più volatile). In ogni comparto, il maggiore tasso di sostituzione degli aderenti più giovani è dovuto anche al maggior periodo di permanenza nel Fondo rispetto agli aderenti più anziani e quindi, sebbene i rendimenti siano importanti, solo attraverso l'adesione al Fondo fin dai primi anni di entrata nel mercato del lavoro è possibile realizzare una un'adeguata prestazione pensionistica complementare.

La strutturazione del sistema di gestione dei rischi e l'esito delle valutazioni - qualitative e quantitative - condotte nel corso dell'anno 2022 è da ritenersi, nel suo complesso, soddisfacente. Ad ogni modo proseguirà l'attività di monitoraggio della Funzione di Gestione del Rischio finalizzata all'individuazione e all'analisi delle attuali e potenziali aree di rischio che potrebbero impattare sull'operatività del Fondo, nonché il monitoraggio continuativo dei processi operativi e del complessivo sistema di controllo.

Funzione di revisione interna

La **Funzione di Revisione Interna** valuta e monitora l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo del Fondo comprese le attività esternalizzate e i controlli svolti su tali attività. La funzione di revisione interna verifica la correttezza dei processi interni e l'efficacia e l'efficienza delle procedure organizzative, nonché la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi tra i diversi settori del fondo. Verifica altresì l'adeguatezza dei sistemi informativi e la loro affidabilità (ICT audit), affinché non sia inficiata la qualità delle informazioni, nonché la rispondenza delle rilevazioni e dei processi amministrativi contabili e gestionali a criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità.

Nell'ambito della governance, dell'assetto organizzativo e dell'impianto procedurale di cui il Fondo si è dotato in conformità con la disciplina attuativa della Direttiva 2016/2341, relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali (c.d. "Iorp II"), contenuta nel D.Lgs.n.147/2018 che integra e modifica il D.Lgs. n. 252/2005 (di seguito "Decreto"), come chiarita dalle direttive emanate dalla COVIP con Deliberazione del 29 luglio 2020, la Funzione nel corso

dell'anno 2022 ha svolto alcune verifiche sul sistema di governo implementato dal Fondo al fine di una gestione sana e prudente delle attività.

In linea con l'impostazione del lavoro concordata all'inizio del mandato con il Management del Fondo, si è ritenuto di privilegiare l'analisi di dettaglio dei processi "core" per il Fondo, con l'obiettivo di approfondire la conoscenza del Fondo ed individuare possibili aree di miglioramento al sistema dei controlli interni, anche relative alle attività svolte dagli outsourcer del Fondo.

Conseguentemente, è stata mantenuta una metodologia basata su un approccio "risk-based", definendo una mappatura dei processi "core" individuandone i relativi rischi e presidi di controllo tramite verifiche di conformità e di funzionamento supportate da raccolta ed analisi documentale, nonché da interviste con il Fondo e con la società Previnet alla quale è stata esternalizzata l'operatività amministrativa ed il supporto informatico gestionale del Fondo. In aggiunta, le attività della scrivente Funzione si sono altresì concentrate sui processi trasversali di governance aziendale, nonché sulla conduzione di follow-up di alcune verifiche effettuate nell'anno 2020 e 2021, focalizzate principalmente sul sistema informativo del Fondo, sulla protezione dei dati e sul processo core delle Adesioni.

Tutte le azioni di rimedio o gli spunti di miglioramento emersi nel corso delle predette verifiche, finalizzate ad innalzare ulteriormente il sistema di governo dei rischi e/o al miglioramento dell'efficienza ed efficacia dei processi e dei controlli, nonché a migliorare il presidio del fornitore Previnet, sono state condivise con il Management del Fondo, che ha provveduto ad integrarle nel percorso di consolidamento e ulteriore miglioramento del sistema di controllo interno del Fondo in atto.

Alla luce di quanto sopra, si evidenzia la piena esecuzione del Piano di Audit 2022

In sintesi, per quanto verificato al momento si può concludere che il sistema di controllo del Fondo è sufficientemente efficace nel mitigare i rischi operativi e quelli di non conformità alla normativa applicabile con un punto di attenzione sulla necessità di migliorare il controllo sul fornitore Previnet sia in punto "processo" sia in punto "sistema" al fine di dotare il Fondo di adeguata reportistica di controllo superando la rigidità attuale del sistema gestionale in uso.

Commissioni Consiliari

Il C.d.A. ha previsto 3 commissioni composte pariteticamente:

Commissione Finanziaria, avente compiti di: analisi degli obiettivi finanziari generali del Fondo; reportistica finanziaria sia del Fondo che dei Gestori; implementazione degli strumenti di misurazione dell'operato dei Gestori; analisi delle convenzioni finanziarie e studio di eventuali ipotesi di modifica. I componenti di tale Commissione sono i seguenti:

| | |
|-----------|----------|
| Cappetti | Angelo |
| Ciciretti | Rocco |
| Gallo | Oreste |
| Realfonzo | Riccardo |

Commissione Amministrativo/Normativa (Comitato Tecnico di Controllo), avente compiti di analisi della normativa primaria e secondaria rispetto al Fondo ed alle responsabilità degli Amministratori; analisi del Servizio Amministrativo; relazione con la funzione "Controllo interno". I componenti di tale Commissione sono i seguenti:

| |
|---------------------|
| Martinelli Raffaele |
| Montesi Roberto |
| Perotti Marco |
| Verdini Gianfranco |

Commissione Comunicazione, avente compiti di: definizione della funzione "comunicazione"; analisi dei bisogni comunicazionali mirati anche ai target principali per il Fondo (giovani e piccole/medie aziende); implementazione dell'immagine del Fondo, in una situazione di concorrenza paritetica con il mercato della Previdenza complementare; individuazione di nuove forme di comunicazione e di eventi comunicativi; verifica e realizzazione della comunicazione istituzionale e periodica di Cometa. I componenti di tale Commissione sono i seguenti:

| |
|------------------------|
| Colonna Luca |
| Dario Daniela |
| Di Berto Mancini Carlo |
| Petrasso Giovanna |

Presidente, Vice Presidente e Direttore Generale partecipano a tutte le commissioni.

Comitato rischi: Al fine di occuparsi in maniera continuativa della gestione e del controllo sui rischi è stato costituito il comitato rischi. Il comitato è composto dai componenti dell'attuale commissione finanziaria, dal Presidente e Vicepresidente, dal Direttore Generale dal Risk Manager e da 2 rappresentanti del collegio sindacale.

Aggiornamenti e adempimenti in materia di rischi

D. Lgs. n. 81/08

Sono stati espletati gli adempimenti previsti dal D. Lgs. n. 81/08 e successive modifiche e integrazioni. Il documento contenente la valutazione dei rischi rientra in un programma di attuazione e miglioramento continuo delle misure di prevenzione in funzione di modifiche di impianti, ambienti di lavoro, attività ovvero mutamenti organizzativi, attuato dal Fondo.

GDPR

In conformità al Regolamento relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali nonché alla libera circolazione di tali dati (Regolamento UE 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016), il Fondo in qualità di “Titolare del trattamento” ha provveduto nei termini previsti dalla normativa ad adeguarsi agli obblighi previsti ed ha aggiornato l’informativa, il modulo di adesione e i documenti presenti nel sito internet.

In data 23/12/2022 il DPO del Fondo ha redatto la relazione annuale

Sono stati sottoposti a verifica:

- Accordi tra titolare a responsabile ai sensi dell’art. 28 GDPR.

Sono stati individuati nuovi soggetti esterni che trattano dati per conto del titolare del trattamento ed ai quali è stato sottoposto il suddetto accordo ai sensi dell’art. 28 GDPR. Nello specifico l’azienda che si occupa della digitalizzazione della documentazione del Fondo.

Ai fini dell’accountability si rileva che tali accordi, sottoscritti in originale, sono allegati ai singoli contratti con i soggetti esterni e sono conservati in bozza nel faldone privacy.

Allo stato attuale risultano sottoscritti tutti i contratti di Nomina con i Responsabili del trattamento.

E’ stato disposto un questionario che è stato sottoposto nel mese di maggio 2022 ai Responsabili del trattamento, per verificare le modalità operative ed il rispetto delle istruzioni indicate all’interno degli incarichi sottoscritti.

- Informativa privacy.

Le informative sono state predisposte per ciascuna categoria di interessati, i cui dati vengono trattati dal titolare.

È stata verificata la corretta implementazione delle informative privacy predisposte per i moduli in uso dal titolare del trattamento.

- SGP – Sistema gestione Privacy.

Il SGP, ossia la relazione tesa a documentare i trattamenti effettuati dal titolare, le scelte effettuate in termini di gestione privacy e le procedure in essere, è conservato nel faldone privacy ed in formato elettronico, viene considerato quale sostegno e linea guida per il Fondo in caso di dubbio o difficoltà di applicazione della materia grazie alle procedure ad esso allegate. Nel SGP sono anche individuate le misure di sicurezza adottate dal titolare del trattamento, nonché la lista delle risorse.

A novembre 2022 il Sistema gestione privacy, unitamente alle procedure allegate, è stato revisionato ed ove necessario opportunamente aggiornato.

- Regolamenti interni.

I regolamenti interni predisposti, quali l’obbligo di riservatezza, e il regolamento sull’utilizzo della posta elettronica e di internet, sono stati consegnati ai dipendenti, rispettivamente in data 28/04/2022 e 04/05/2022, assolvendo anche in questo modo all’obbligo di istruzione del personale da parte del titolare del trattamento.

- Registro del trattamento.

Il Registro dei trattamenti effettuati dal titolare viene tenuto in formato elettronico e aggiornato nel caso in cui venga introdotto un nuovo trattamento o modificato un trattamento in essere.

Le nomine ad autorizzato del trattamento, predisposte sono state gestite correttamente.

- Diritti interessato

Sono pervenute al Titolare del trattamento delle richieste di cancellazione, alle quali nel rispetto della procedura “Diritti dell’Interessato”, è stato dato seguito nei tempi previsti e corretti nel rispetto del Regolamento.

Sono pervenute richieste di gestione non digitale dei dati di interessati iscritti al Fondo, a seguito di un’analisi effettuata, in termini legali ed in termini di privacy, vista la modalità operativa del Fondo, lo stesso ha rigettato la richiesta.

Sono pervenute alcune richieste di accesso da parte di soggetti diversi dall’interessato (aderente), ai fini della gestione di controversie legali. Le richieste sono state gestite correttamente, nei tempi previsti dalla procedura e nel rispetto del Regolamento 679/2016. Ove previsto un obbligo legale, il Fondo ha provveduto ad inviare le informazioni richieste. Tutte le attività svolte sono archiviate correttamente.

- Formazione.

Sono state pianificate attività formative per marzo 2023, sul tema della corretta gestione degli strumenti informatici e sulla sicurezza informatica. Il programma del corso sarà definito con il docente.

- Data Breach.

In data 12 Luglio 2022, avvenuto un Data Breach nei confronti di un singolo Interessato, l’evento è stato gestito e registrato all’interno del Modulo – Scheda Evento e all’interno del Registro Data Breach, A seguito dell’evento, è stata inviata una email interna, per sensibilizzare tutto il personale ad una maggiore attenzione nell’utilizzo della posta elettronica.

- Sito web.

Il sito web risulta adeguato ed è stato aggiornato nel rispetto delle Linee Guida del Garante Privacy, emesse a giugno 2021.

Pertanto, i documenti privacy e la gestione delle diciture sulle pagine del sito sono gestiti correttamente.

Inoltre, ha provveduto a togliere i cookie di Google Analytics e procedere con un software a pagamento, Matomo.

- Videosorveglianza.

È stata predisposta, resa accessibile e facilmente visibile agli utenti l’informativa breve (cartello), accompagnata dall’informativa completa.

In conclusione, si rileva che il Fondo Pensione Cometa, effettua i trattamenti in modo lecito, gestendo correttamente le procedure e la documentazione in materia di protezione dei dati, nel rispetto di quanto prescritto dalla normativa vigente.

L'impegno per l'Investimento Socialmente Responsabile

Cometa è pienamente consapevole del ruolo importante che può svolgere in qualità di investitore istituzionale nel campo della tutela ambientale, sociale e nel rispetto della governance. Per tale motivo, ha maturato la volontà di integrare progressivamente nelle scelte di investimento tematiche connesse alla sostenibilità, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso.

L'obiettivo è contribuire a promuovere l'affermazione e la diffusione presso le organizzazioni investite di stili di gestione più sostenibili, capaci di tenere in adeguata considerazione le aspettative legittime degli stakeholder presenti e futuri coinvolti nel loro agire, mitigando le esternalità negative derivanti dalla propria attività al fine di renderla duratura e profittevole nel tempo.

Cometa persegue questo obiettivo sostenendo e aderendo a iniziative istituzionali e portando avanti un percorso volto a integrare maggiormente la sostenibilità nella sua attività di investitore di lungo termine.

Il percorso di Cometa verso gli investimenti sostenibili e responsabili inizia nel 2010 con l'adesione al Principles for Responsible Investment (PRI), iniziativa avviata dal Segretario Generale delle Nazioni Unite Kofi Annan nel 2005 e lanciata ufficialmente nel 2006. Il PRI ha l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali, offrendo una serie di possibili azioni per incorporare i criteri ESG nelle pratiche di investimento. L'adesione al PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti sei principi:

1. incorporare parametri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi finanziaria e nei processi di decisione riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato;
3. esigere la rendicontazione su parametri ESG da parte delle aziende oggetto di investimento;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei Principi nell'industria finanziaria;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei Principi;
6. rendicontare periodicamente sulle attività e progressi compiuti nell'applicazione dei Principi.

Cometa è socio del Forum per la Finanza Sostenibile, associazione italiana multi-stakeholder che promuove la sostenibilità nei mercati finanziari, ed è firmatario del Carbon Disclosure Project (CDP), organizzazione no-profit che rileva e misura le emissioni di gas climalteranti delle imprese e dei paesi e condivide a livello globale informazioni riguardanti il cambiamento climatico e idrico.

Infine, Cometa ha aderito al PRI Montreal Carbon Pledge, un'iniziativa di 150 investitori internazionali sostenuta da PRI e UNEP e ispirata alla lotta al cambiamento climatico, con cui i sottoscrittori si impegnano a misurare e rendere pubblico il Carbon Footprint dei loro portafogli investiti.

A febbraio 2022 il Fondo ha approvato la propria “Politica di Voto” con lo scopo di descrivere le modalità con cui Cometa interviene sulla governance delle Società Partecipate attraverso il voto in assemblea. In particolare, la Politica ha l’obiettivo di definire in modo strutturato le modalità in cui esercitare il diritto di voto nelle Società Partecipate, nell’esclusivo interesse dei propri aderenti, con particolare attenzione al perimetro geografico di riferimento e al sistema di deleghe.

A giugno 2022 è stato approvato dal C.d.A. il Documento attuativo della politica di Impegno di Cometa il cui approccio alla sostenibilità prevede che il Consiglio di Amministrazione di Cometa produca ed aggiorni entro il mese di giugno di ogni anno un documento che specifichi le modalità di attuazione degli obiettivi della Politica di impegno. In tale documento sono stati identificati le aree di intervento per il periodo 06/2022 – 06/2023.

A settembre 2022 il Fondo ha approvato la propria “Politica di sostenibilità” con lo scopo di descrivere le modalità con cui Cometa integra le tematiche ESG all’interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

I documenti approvati hanno completato il quadro normativo interno di Cometa che riguarda direttamente e indirettamente gli investimenti e la sostenibilità:

- Documento sulla Politica di Investimento
- Documento sulla Politica di Impegno ed il Documento Attuativo
- Documento sul Diritto di Voto
- Documento sulla Politica di Sostenibilità
- Documento sui Conflitti di Interesse

Il Fondo ha individuato un Advisor ESG e, a partire dal 2022, un Advisor sul diritto di Voto per assisterlo nelle attività sopra descritte.

Legge 9 dicembre 2021: secondo quanto previsto dalla legge per assicurare il rispetto del divieto di finanziamento delle società produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo a dicembre 2022 il C.d.A. di Cometa ha deliberato la lista di esclusione fornita dal consulente ESG attivando con i gestori delegati e la banca depositaria gli idonei presidi procedurali.

Le nuove convenzioni di gestione stipulate nel 2022 prevedono che il portafoglio promuova aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) nei processi decisionali riguardanti gli investimenti, coerentemente con l’art.8 della normativa SFDR.

Cometa ha introdotto la facoltà di recedere dalla convenzione con clausola risolutiva espressa in caso di sanzioni o condanne per greenwashing della società titolare del mandato.

Inoltre, è istituito un tavolo di lavoro permanente per confrontarsi sull’attuazione delle linee guida ESG del Fondo nei mandati assegnati, sull’analisi delle scelte di investimento e sulla politica di voto del gestore.

In base alla normativa europea Iorp II, che richiede che i fondi pensione si debbano dotare della funzione di gestione dei rischi, Cometa ha deciso di internalizzare tale funzione nominando un Responsabile interno. Nell’ambito della Politica di Impegno, la Funzione di gestione dei rischi valuta qualitativamente gli eventi rischiosi derivanti dai fattori ESG associati ad ogni singolo processo svolto

dal Fondo e stima il rischio inerente, ovvero il rischio ESG potenziale insito nello svolgimento di un determinato processo valutato prima di considerare i controlli o altri elementi di mitigazione. Successivamente, la Funzione valuta l'adeguatezza dei presidi organizzativi, procedurali e di controllo implementati dal Fondo rispetto ai rischi identificati in precedenza. Infine, si valuta il rischio residuo, ovvero il rischio a cui il Fondo rimane esposto nonostante l'implementazione del sistema di controlli interni.

IL MONITORAGGIO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE

Cometa svolge un monitoraggio continuo su tutti gli asset liquidi in portafoglio, privilegiando gli aspetti rilevanti quali la strategia, i risultati finanziari, nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario.

Il monitoraggio viene svolto dalla Funzione Finanza, che collabora con l'Advisor ESG per le tematiche sociali, ambientali e di governance e i rischi connessi, e con i gestori finanziari delegati per la valutazione delle strategie industriali, dei risultati finanziari, dei rischi finanziari e del merito di credito delle società partecipate.

L'ENGAGEMENT CON LE SOCIETÀ PARTECIPATE

Cometa ritiene che l'engagement e l'esercizio del diritto di voto siano parte integrante di un percorso caratterizzato da un approccio positivo, costruttivo e di lungo periodo finalizzato a sviluppare buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale nelle imprese oggetto di investimento.

Cometa ha scelto di utilizzare la strategia dell'engagement, ossia il dialogo ed il confronto diretto con le imprese al fine di incoraggiarle verso comportamenti virtuosi e sostenibili. Tale attività è svolta nell'esclusivo interesse degli aderenti nella convinzione che, attraverso lo stimolo delle imprese investite verso buone pratiche di corporate governance e di responsabilità sociale, sia in grado di creare valore per l'economia e la società nel suo insieme.

L'adesione a iniziative internazionali e a cordate di investitori è considerata un approccio particolarmente importante per l'efficacia e il contenimento dei costi dell'engagement. Il Fondo è impegnato nella sensibilizzazione del comparto degli investitori istituzionali e previdenziali italiani, attraverso la partecipazione ad eventi che promuovono la cultura della responsabilità sociale e dell'investimento responsabile.

Anche nel 2022 Cometa ha partecipato alla Sustainability Week di Borsa Italiana, mediante l'attività dell'associazione dei Fondi Pensione Negoziali (Assofondipensione). In tale contesto si sono svolti gli incontri con sette aziende Italiane: ITALGAS, WEBUILD, DOVALUE, ANIMA HOLDING, SERI INDUSTRIAL, ASSICURAZIONI GENERALI, MONCLEAR.

Cometa ha inoltre partecipato al Gruppo di Lavoro (GdL) del Forum per la Finanza Sostenibile sull'Engagement. Il Gruppo di Lavoro (GdL) ha come finalità generale quella di favorire l'avvio di iniziative di engagement all'interno della base associativa, valorizzando le esperienze dei Soci e massimizzando l'impatto positivo attraverso la costituzione di cordate di investitori su temi condivisi. A luglio 2022 il Forum ha lanciato un'iniziativa di engagement collettivo organizzata in occasione dell'Italian Sustainability Week (5-9 settembre 2022) di Borsa Italiana (gruppo Euronext). Asset manager e asset owner Soci del Forum hanno sollecitato un confronto con aziende quotate su 13 temi di interesse comune connessi alle tre dimensioni ESG (ambientale, sociale e di buon governo societario). I temi sono stati individuati dal Gruppo di lavoro, con il contributo anche di numerosi Soci non investitori. Il Forum ha inviato una lettera alle oltre 50 società presenti all'Italian Sustainability Week per annunciare l'iniziativa e informare le aziende che avrebbero potuto essere coinvolte in azioni di engagement su questi temi. La lettera è stata firmata da 32 organizzazioni tra asset manager, casse di previdenza e fondi pensione (tra cui Cometa), imprese assicuratrici, con il supporto di altri 17 soggetti non investitori (ONG, società di consulenza, Fondazioni e associazioni di categoria). Il Gruppo di lavoro si è dotato di un database comune in cui raccogliere le informazioni

riguardanti le aziende, con l'obiettivo di tenere traccia dei progressi o, viceversa, delle criticità degli emittenti sugli aspetti ESG.

IL DIRITTO DI VOTO E ALTRI DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI

Cometa intende partecipare alle assemblee delle Società Target per esercitare il proprio diritto di voto in relazione a tematiche riguardanti (anche indirettamente) la sostenibilità sociale, ambientale e di governance.

In tale perimetro, il Fondo ha individuato delle priorità per definire le assemblee delle Società Target a cui partecipare, in base ai criteri seguenti:

- possibilità di influenzare effettivamente le pratiche di governance della Società Target
- rilevanza dell'impatto in termini ESG rispetto agli obiettivi di Cometa

Le modalità di partecipazione possono essere sia in forma diretta (Cometa partecipa direttamente in assemblea ed esercita attivamente i diritti di voto) sia in forma indiretta delegando al gestore il diritto di voto sulla base delle linee guida fornite in sede di selezione, convenzione e tavoli di lavoro.

La carta fondamentale che guida la politica di voto è il Contratto collettivo nazionale dei lavoratori metalmeccanici: in questo modo, Cometa intende sostenere i diritti dei lavoratori e più in generale i valori e il modello sociale convenuti dalle parti istitutive del settore.

Cometa identifica nei Principi della contrattazione collettiva di riferimento sottoscritta dalle parti istitutive ed approvata dai lavoratori, i criteri ai quali ispirarsi per affermare nelle imprese in cui investe la tutela del capitale umano.

Attraverso l'engagement e la politica di voto Cometa tutela e sostiene le seguenti azioni che possono essere realizzate anche attraverso la costituzione di commissioni paritetiche nelle aziende nelle quali il fondo investe:

- Promozione dell'occupazione.
- Promozione della cultura della sicurezza e della prevenzione nei luoghi di lavoro e consolidare l'obiettivo del miglioramento continuo in quanto valori condivisi e obiettivi comuni delle imprese, dei lavoratori e delle parti a tutti i livelli; monitorando come le società in cui Cometa investe gestiscono questa tematica, con quali politiche, misure e processi dedicati (anche di rendicontazione) e verificando se le società risultano essere coinvolte in controversie gravi.
- Promozione delle pari opportunità tra uomo e donna, con particolare attenzione:
 - o all'andamento dell'occupazione e alle caratteristiche della presenza femminile;
 - o alle iniziative di azioni positive, in particolare quelle per la promozione di comportamenti coerenti con i principi di pari opportunità nel lavoro;
 - o alla prevenzione di forme di molestie sessuali nei luoghi di lavoro anche attraverso ricerche sulla diffusione e le caratteristiche del fenomeno.
- Promozione presso le aziende l'integrazione e la comprensione culturale dei lavoratori migranti;
- Diritti sindacali;
- Tutela ed azioni a sostegno dei diritti dei lavoratori minorenni;
- Tutela della maternità e della paternità;
- Sostegno ed iniziative di Welfare contrattuale (previdenza e sanità integrativa);
- Iniziative formative per la riqualificazione e l'aggiornamento professionale dei lavoratori.

Il Fondo assume l'impegno a partecipare, nelle modalità di volta in volta ritenute più opportune (partecipazione diretta, delega a gestori, partecipazione a cordate) alle assemblee delle società Target individuate, nel perimetro delle imprese italiane ed europee per l'esercizio del diritto di voto.

La partecipazione potrà prevedere sia la manifestazione del consenso/dissenso sia il voto positivo o negativo.

Per ogni assemblea delle società Target individuate vengono esaminate le delibere e le eventuali risposdenze agli aspetti elencati nel presente documento.

Sulla base delle risultanze effettuate anche in collaborazione con l'Advisor sulla Politica di Voto il C.d.A. ha conferito mandato al Presidente o a suo delegato di esprimere dichiarazioni a sostegno e votare a favore in tutte le occasioni in cui ci siano delibere che esprimano azioni positive sui temi elencati nel Documento attuativo e nella Politica di Impegno.

In caso di espressione di dissenso o di voto negativo il C.d.A. approva la seguente procedura:

Il Presidente verifica con il vicepresidente l'opportunità di esprimere un voto negativo o una dichiarazione di dissenso; Per la dichiarazione di dissenso si raccorda con il Vicepresidente; in caso di voto negativo raccoglie, prima di procedere, il parere della commissione normativa.

Di ogni decisione presa viene informato il C.d.A. alla prima occasione utile

La non partecipazione ad assemblee delle società Target sui temi e nelle società individuati nel presente documento dovrà essere motivato con ratifica/delibera in C.d.A..

Tra aprile e maggio 2022 Cometa ha partecipato in forma diretta alle assemblee di sei società votando a favore di delibere per l'ampliamento della rappresentanza femminile nei C.d.A. e nei collegi sindacali.

| ISIN | SECURITY | Account Number | Available Shares | Data Assemblea |
|--------------|---------------|----------------|------------------|----------------|
| IT0003828271 | RECORDATI SPA | COMETA | 8.748 | 29/04/2022 |

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA AZIONISTA MAGGIORANZA
 PROPOSTA NOMINA CONSIGLIERE AGGIUNTIVO (DONNA) VOTO FAVOREVOLE

| ISIN | SECURITY | Account Number | Available Shares | Data Assemblea |
|--------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| IT0003492391 | DIASORIN S.P.A. | COMETA | 2.564 | 29/04/2022 |

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA 1
 NOMINA SINDACI LISTA 1

| ISIN | SECURITY | Account Number | Available Shares | Data Assemblea |
|--------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA | COMETA | 1.785.126 | 29/04/2022 |

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA 1

| ISIN | SECURITY | Account Number | Available Shares | Data Assemblea |
|--------------|-------------|----------------|------------------|----------------|
| IT0005366767 | NEXI S.P.A. | COMETA | 10.246 | 05/05/2022 |

DETERMINAZIONE NUMERO CONSIGLIERI VOTO FAVOREVOLE
 NOMINA MEMBRI CONSIGLIO LISTA 2
 NOMINA SINDACI LISTA 2

| ISIN | SECURITY | Account Number | Available Shares | Data Assemblea |
|--------------|-------------|----------------|------------------|----------------|
| IT0003128367 | ENEL S.P.A. | COMETA | 578.578 | 19/05/2022 |

NOMINA SINDACI LISTA 1

| ISIN | SECURITY | Account Number | Available Shares | Data Assemblea |
|--------------|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| IT0003796171 | POSTE ITALIANE SPA | COMETA | 46.884 | 27/05/2022 |

NOMINA SINDACI LISTA 1

Bando Advisor Politica di Voto

In data 25 marzo 2022 è stato approvato dal C.d.A. di Cometa il bando per ricerca di un proxy advisor specializzato per l'esercizio della politica di voto.

Al termine del processo di selezione, Frontis Governance è stato selezionato quale advisor per l'applicazione del diritto di Voto e con il quale è stato stipulato un contratto della durata di 2 anni.

L'IMPEGNO DI COMETA PER IL 2023

Per il 2023 Cometa prevede di portare a pieno regime il suo impegno e l'attività di dialogo con le aziende partecipate.

In particolare:

- l'attività di Engagement verrà proseguita nel solco della decennale esperienza fatta, sia continuando le attività in essere sia partecipando a ulteriori cordate nazionali e internazionali;
- il C.d.A. ha deciso di effettuare un bando pubblico per selezionare un consulente che per il collective engagement e adesione ai PRI.
- Verrà data piena applicazione alla politica di Voto individuando la lista delle Società Target di almeno 200 aziende i cui punti all'ordine del giorno verranno valutati individualmente per esprimere il voto di Cometa che anche per il 2023 verrà espresso principalmente in forma diretta. Inoltre, nei prossimi anni Cometa intende valorizzare il proprio impegno nei confronti della sostenibilità adottando le seguenti iniziative:
 - definizione di una traiettoria di decarbonizzazione progressiva del portafoglio, attraverso un monitoraggio entity-level dell'impronta di carbonio e della strategia di transizione energetica, al fine di individuare le società più esposte ai rischi del cambiamento climatico, con le quali avviare attività di engagement;
 - monitoraggio entity-level degli aspetti relativi al capitale umano, quali la salute e la sicurezza sul lavoro, tema centrale per Cometa, considerato il settore di appartenenza;
 - introduzione di nuovi screening basati sulla corporate governance, per la selezione delle società in cui investire;

I processi operativi ed i principi descritti saranno soggetti ad un monitoraggio continuo, che coinvolgerà le strutture operative, la funzione di gestione dei rischi e gli organi di governo e di controllo del Fondo, anche con il supporto di advisors esterni.

Le informazioni dettagliate ai sensi della normativa europea e della circolare COVIP del 21/12/2022 sono riportate nell'allegato "Informativa sulla sostenibilità".

La Formazione per i Delegati e nei territori

Promuovere una conoscenza sempre maggiore del Fondo Cometa nei luoghi di lavoro. Aggiornare i lavoratori sulle principali novità nelle strategie di gestione dei loro risparmi e nell'impegno per una finanza sostenibile. Illustrare loro i vantaggi della previdenza complementare in uno scenario di mercato complesso.

Sono questi i principali obiettivi dell'ampio programma di formazione lanciato dal Fondo Cometa per i propri delegati e responsabili territoriali.

Nella loro funzione di rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro, i delegati sono interlocutori attivi degli aderenti e dei lavoratori all'interno delle aziende: offrono informazioni su Cometa, forniscono risposta alle loro domande e, al contempo, ne ascoltano e raccolgono osservazioni e necessità, favorendo il continuo miglioramento dei servizi del Fondo.

Il programma di formazione si inserisce in un progetto più ampio di comunicazione che si dispiegherà nel corso del 2023 e che sarà finalizzato a raggiungere la platea dei lavoratori metalmeccanici non iscritti al Fondo, ai quali Cometa intende illustrare l'importanza della previdenza complementare negoziale e le ragioni per cui la proposta del Fondo rappresenta una risposta puntuale ai loro bisogni pensionistici.

Per il 2023 Cometa sta inoltre programmando l'organizzazione di specifiche attività di formazione direttamente nei territori, in un programma itinerante che rafforzerà ulteriormente la capillarità dell'iniziativa.

Bando progetto comunicazione

Il C.d.A. nella seduta del 16 dicembre ha approvato un bando per un progetto di tecniche e strategie di comunicazione con l'obiettivo di raggiungere sia gli aderenti che, in particolare, i lavoratori che ancora non aderiscono al Fondo, al fine di fare conoscere maggiormente il Fondo e incrementare le adesioni. Il progetto deve tenere conto della attuale rete Cometa (delegati sindacali e operatori degli uffici del personale) e degli strumenti di comunicazione già in essere (CometaNews e AgendaCometa). Il progetto potrà essere utile anche ai fini della formazione della rete Cometa.

Cometa intende individuare una società specializzata in consulenza e servizi di comunicazione che possa supportarlo nella definizione e realizzazione di tutte le attività ritenute necessarie allo sviluppo e alla implementazione di un efficiente e coerente piano di comunicazione per gli obiettivi preposti, da realizzare nel corso di 2 anni. Per tali attività il C.d.A. ha previsto un budget di spesa annuale pari a 300.000 € da finanziare attraverso la destinazione dell'avanzo amministrativo al 31 dicembre 2022.

Errato bonifico

La vicenda prende origine da n. 2 disposizioni di pagamento che il Fondo avrebbe dovuto predisporre in data 14 aprile 2022, tramite la banca depositaria BNP Paribas, a favore del soggetto gestore Black Rock a fronte del pagamento delle fatture n. 20211231 – 14231 A per un importo pari ad euro 548.158,42 e n. 20211231 – 14218 A per un importo pari ad euro 197.090,15.

Erroneamente per l'acquisizione automatica di un IBAN non corretto tali disposizioni sono state fatte a favore di un ex-aderente del Fondo, allo stato attuale residente nel Regno Unito. Malgrado il codice Iban non corrispondesse al beneficiario effettivo Black Rock e l'incongruenza tra il codice Iban e il codice BIC, la Banca depositaria BNP Paribas ha accettato le disposizioni di bonifico ed inoltrato le stesse alla banca corrispondente HSBC France che pur in presenza di errori nella disposizione ha provveduto all'accredito sul conto corrente dell'ex aderente.

Il Fondo è venuto a conoscenza dell'errore in data 14 giugno 2022 a seguito di una e-mail ricevuta dall'ex aderente che chiedeva spiegazioni circa le somme ricevute. Da quel momento è partita l'azione di recupero da parte del Fondo che ha interessato la Banca depositaria in modo da rientrare in possesso delle somme. Verificata la difficoltà ad esperire il recupero la direzione ha informato i Presidenti del fondo e del collegio sindacale in data 28 giugno 2022.

A partire da tale data, il Fondo si è attivato mediante il suo Presidente che, di intesa con l'intero C.d.A., ha incaricato lo studio legale Dentons di avviare ogni azione utile ed opportuna per il recupero delle somme.

Il C.d.A. ha altresì avviato tempestivamente anche con il supporto del collegio sindacale e della

funzione di gestione dei rischi una serie di azioni volte a verificare la dinamica dell'accaduto, le responsabilità, i presidi necessari all'evitare del ripetersi di accadimenti simili e le possibilità di recupero delle somme sborsate.

A seguito delle verifiche sono stati implementati ulteriori strumenti di controllo preventivi e un sistema di comunicazioni tra i vari responsabili finalizzati all'evitare del ripetersi di errori simili procedendo altresì all'assunzione di una figura responsabile della contabilità.

Grazie all'intervento dello studio legale due terzi delle somme sono stati recuperati dal conto dell'indebito percettore. Le somme ancora mancanti sono circa euro 180.000,00 (centottantamila euro). Sono ancora in corso le verifiche sulle eventuali ulteriori azioni da intraprendere con l'indebito percettore, e le verifiche con la Banca Depositaria e con l'Assicurazione finalizzate al recupero delle somme mancanti.

Attività con Assofondipensione

Cometa ha aderito dal 2004 all'associazione dei Fondi Pensione Negoziali costituita da Confindustria, CGIL, CISL e UIL, ed in qualità di socio ha partecipato nel corso del 2022 ai lavori dell'Associazione, rappresentando alla stessa le problematiche relative all'esercizio della propria missione e contribuendo all'elaborazione delle valutazioni in merito alle norme relative alla previdenza complementare.

Attività con Mefop

Nel corso del 2022 Cometa ha partecipato ai lavori della Mefop come azionista.

Cometa ha affidato alla Mefop alcuni servizi quali:

- aggiornamento e verifica della modulistica e delle comunicazioni agli aderenti, alle aziende e a soggetti terzi al fine di rendere le stesse più efficaci e trasparenti;
- formazione per il personale anche in relazione alle modifiche introdotte dalla normativa Iorp II;
- assistenza Normativo/Legale.

Call center

Il servizio di assistenza telefonica agli associati (aziende e lavoratori) è posizionato presso il Service Amministrativo, al fine di consentire non solo l'erogazione di informazioni agli associati ma anche la risoluzione delle problematiche emergenti dalle chiamate attraverso il passaggio delle informazioni ricevute alla divisione operativa del Service Amministrativo.

Alla luce delle difficoltà evidenziate a partire da novembre 2022 in termini di capacità di soddisfazione delle richieste ricevute il Fondo ha preso contatto con il Service amministrativo per assicurarsi il pieno ripristino del servizio fin dai primi mesi del 2023.

Di seguito l'analisi delle chiamate e delle mail pervenute

| REPORT CHIAMATE | | |
|-----------------|--------|------------|
| RICEVUTE | EVASE | % EVASIONE |
| 87.039 | 72.904 | 83,76% |

Cometa Aderenti: distribuzione degli argomenti

| | |
|---------------------------------|--------|
| VERIFICA POSIZIONE CONTRIBUTIVA | 6,00% |
| INFORMAZIONI LIQUIDAZIONI | 43,00% |
| SITO INTERNET | 8,00% |
| INFORMAZIONI GENERALI | 43,00% |

Cometa Aziende: distribuzione degli argomenti

| | |
|-----------------------|--------|
| INFO GENERALI | 53,00% |
| COMPILAZIONE DISTINTE | 1,00% |
| SITO INTERNET | 25,00% |
| CONTRIBUZIONE | 21,00% |

| | | |
|---------------|-------|----------|
| REPORT E-MAIL | | |
| RICEVUTE | EVASE | EVASIONE |
| 84090 | 80252 | 95% |

Sito Cometa

| | | | | | | | |
|-------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | Totale |
| I sem 2022 | 59.631 | 52.525 | 64.423 | 49.333 | 50.969 | 51.242 | 328.123 |
| | lug | ago | sett | ott | nov | dic | totale |
| II sem 2022 | 107.198 | 77.043 | 93.508 | 86.661 | 58.024 | 47.933 | 470.367 |

Le principali città da cui hanno effettuato l'accesso al sito sono state Milano, Roma e Genova.

Nel secondo semestre sono state visualizzate **1.279.918 pagine**, il (-36,5%) rispetto ai sei mesi precedenti (**2.014.197**).

| | | | | | | | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | Totale |
| I sem 2022 | 384.548 | 329.313 | 386.723 | 301.248 | 319.381 | 292.984 | 2.014.197 |
| | lug | ago | sett | ott | nov | dic | totale |
| II sem 2022 | 271.810 | 194.533 | 248.192 | 243.682 | 178.881 | 142.800 | 1.279.918 |

Le pagine più visitate sono state: l'home page, documenti, contatti, comparto reddito

Sezione riservata

Il C.d.A. ha deciso di integrare i sistemi di sicurezza del *frontend web* (area aderenti) del Fondo Pensione con il meccanismo dell'autenticazione a due fattori, della conferma dispositiva tramite OTP e dell'autenticazione tramite SPID di livello 2. L'adeguamento del sito internet è stato completato entro giugno 2022 per permettere all'aderente di poter richiedere in sicurezza le diverse prestazioni dall'area a lui riservata.

Patrimonio del Fondo

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 13.141.881.846 | 13.798.750.837 |
| 20-a) Depositi bancari | 808.210.205 | 753.488.675 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 5.260.978.163 | 4.795.516.689 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 2.776.621.596 | 3.896.827.555 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 2.488.702.889 | 3.098.878.290 |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 881.995.123 | 1.058.749.799 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 56.321.606 | 55.183.312 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 347.208.521 | 81.459.770 |
| 20-p) Crediti per operazioni forward | 465.065.931 | 13.113.409 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | 56.777.812 | 45.533.338 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 95.819.679 | 109.371.840 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 91.547.995 | 105.414.630 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 55.766 | 107.895 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 3.483.976 | 3.246.745 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 731.942 | 602.570 |
| 50 Crediti di imposta | 295.217.957 | 2.394.235 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 13.586.680.732 | 13.911.172.019 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 170.438.238 | 194.598.758 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 170.438.238 | 194.598.758 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 791.687.184 | 133.632.859 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 347.147.237 | 43.681.268 |
| 20-e) Debiti per operazioni forward | 444.539.947 | 89.951.591 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 7.513.674 | 6.604.482 |
| 40-a) TFR | 39.616 | 330.128 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 1.307.351 | 1.111.475 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 6.166.707 | 5.162.879 |
| 50 Debiti di imposta | 60.022 | 101.905.798 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.023.460.368 | 437.397.004 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 12.563.399.825 | 13.473.775.015 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 555.310.160 | 532.121.857 |
| Contributi da ricevere | -555.310.160 | -532.121.857 |
| Contratti futures | -1.137.848.805 | -1.363.798.549 |
| Controparte c/contratti futures | 1.137.848.805 | 1.363.798.549 |
| Valute da regolare | -3.289.331.272 | -5.289.380.466 |
| Controparte per valute da regolare | 3.289.331.272 | 5.289.380.466 |

L'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2022 ammonta a 12.563.399.825 ed è diminuito del -6,8% rispetto all'anno precedente.

Aderenti

Gli associati iscritti al 31/12/2022 sono pari 465.298 contro i 451.668 al 31/12/2021. Tali associati iscritti appartengono a nr. 20.707 aziende attive e a nr. 22.179 aziende non attive (Comprese aziende Ex-Fondinps).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

Dettagli Aderenti Attivi Per Comparto

| Comparto | Aderenti al 31.12.2022 | Aderenti al 31.12.2021 |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Reddito | 296.170 | 285.850 |
| TRF Silenti | 56.055 | 52.897 |
| Monetario Plus | 46.069 | 48.248 |
| Sicurezza 2020 | 31.890 | 32.728 |
| Crescita | 35.114 | 31.945 |
| Totale | 465.298 | 451.668 |

Dettaglio Aderenti Attivi

| Contratti collettivi di lavoro | Aderenti silenti | Aderenti attivi | Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93 | Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93 |
|--------------------------------|------------------|-----------------|---|--|
| Metalmeccaniche | 37.587 | 408.378 | 304.217 | 141.748 |
| Orafe | 61 | 1.224 | 862 | 423 |
| Altro settore (ex Fondinps) | 17.831 | 217 | 8.641 | 9.407 |
| Totale | 55.479 | 409.819 | 313.720 | 151.578 |

Dettaglio Aziende

| Stato | Descrizione | Num. Aziende nel 2022 | Num. Aziende nel 2021 |
|---------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Attiva | Metalmeccaniche | 18.902 | 18.343 |
| Attiva | Orafe | 103 | 98 |
| Attiva | Altro settore (ex Fondinps) | 1.702 | 1.795 |
| Non Attiva | Metalmeccaniche | 20.423 | 19.528 |
| Non Attiva | Orafe | 150 | 148 |
| Non Attiva | Altro settore (ex Fondinps) | 1.606 | 1.479 |
| Totale | | 42.886 | 41.391 |

Nelle aziende **non attive** sono ricomprese anche le aziende di nuova iscrizione per le quali al 31 dicembre non risultavano ancora aderenti iscritti.

Le prestazioni

Di seguito si riportano i dati trasmessi all'autorità di vigilanza con le segnalazioni statistiche di fine anno 2022.

Trasferimenti

| Trasferimenti in entrata da altre forme | Numero | Ammontare |
|--|---------------|-------------------|
| Fondi pensione preesistenti | 77 | 2.631.631 |
| Fondi pensione negoziali | 1.392 | 27.902.396 |
| Fondi pensione aperti | 268 | 3.428.497 |
| PIP "nuovi" | 770 | 9.022.589 |
| PIP "vecchi" | 3 | 11.609 |
| Totale | 2.510 | 42.996.722 |

| Trasferimenti in uscita verso altre forme | Numero | Ammontare |
|--|---------------|-------------------|
| Fondi pensione preesistenti | 489 | 19.457.154 |
| Fondi pensione negoziali | 1868 | 38.798.622 |
| Fondi pensione aperti | 553 | 13.162.729 |
| PIP "nuovi" | 824 | 16.915.138 |
| Totale | 3.734 | 88.333.643 |

Anticipazioni

| Tipologia Anticipazione richiesta | Numero | Ammontare |
|---|---------------|--------------------|
| Anticipazioni per spese sanitarie | 1.803 | 14.897.507 |
| Anticipazioni per l'acquisto o ristrutturazione di prima casa | 3.536 | 92.829.741 |
| Anticipazioni per ulteriori esigenze | 16.582 | 104.418.758 |
| Totale | 21.921 | 212.146.006 |

Riscatti

| Tipologia | Causale | Numero | Ammontare |
|-----------------------------|---|---------------|--------------------|
| Riscatto totale | caso morte | 574 | 18.338.026 |
| Riscatto totale | per invalidita permanente | 246 | 6.577.483 |
| Riscatto totale | per inoccupazione superiore a 48 mesi | 62 | 1.110.810 |
| Riscatto totale | ex art. 14 Decreto o ex art. 10 Decreto lgs. 124/1993 | 8.607 | 141.204.829 |
| Riscatto parziale | per inoccupazione compresa tra 12 e 48 mesi | 990 | 14.098.453 |
| Riscatto parziale | Mobilita, CIG ordinaria, CIG straordinaria | 122 | 2.004.479 |
| Riscatto parziale | ex art. 14, comma 5, del Decreto | 326 | 5.261.554 |
| Risoluzione posizione nulla | | 441 | 0 |
| Rendita temporanea | parziale | 30 | 596.840 |
| Rendita temporanea | totale | 182 | 3.737.741 |
| Totale | | 11.580 | 192.930.214 |

Prestazione Pensionistica

Prestazione erogata in forma di Capitale

| Prestazione in Capitale | Numero | Ammontare |
|---|---------------|--------------------|
| Prestazioni erogate in forma di capitale Parziale | 95 | 4.549.356 |
| Prestazioni erogate in forma di capitale Totale | 8.429 | 320.834.313 |
| Totale | 8.524 | 325.383.669 |

Prestazione erogata in forma di Rendita

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nell'esercizio 2022, gli aderenti che, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita sono stati i seguenti:

- Comparto Reddito – N. 105
- Comparto Sicurezza 2020 – N. 32
- Comparto Monetario Plus – N. 24
- Comparto Crescita – N. 16
- Comparto TFR Silenti – N. 1

Al 31/12/2022, la situazione risultava la seguente:

| | Numero Pensionati | | | Rate erogate nel 2021 (euro) | | |
|-------------------|-------------------|-----------|------------|------------------------------|----------------|------------------|
| | Maschi | Femmine | | Maschi | Femmine | |
| Rendita vitalizia | 512 | 31 | 543 | 1.481.003 | 66.412 | 1.547.415 |
| Totale | 512 | 31 | 543 | 1.481.003 | 66.412 | 1.547.415 |
| | Numero Pensionati | | | Rate erogate nel 2022 (euro) | | |
| | Maschi | Femmine | Totali | Maschi | Femmine | Totali |
| Rendita vitalizia | 673 | 46 | 719 | 2.030.278 | 104.772 | 2.135.050 |
| Totale | 673 | 46 | 719 | 2.030.278 | 104.772 | 2.135.050 |

| Tipologia di Rendita | Numero |
|--------------------------------------|---------------|
| vitalizia immediata | 270 |
| vitalizia immediata controassicurata | 247 |
| vitalizia reversibile | 115 |
| certa e successivamente vitalizia | 79 |
| Altra tipologia di rendita | 8 |
| Totale | 719 |

Contribuzione

La contribuzione al Fondo è regolamentata dal CCNL e dagli accordi contrattuali nazionali. Con l'entrata in vigore del Decreto 252/05 le Parti Istitutive hanno recepito e regolamentato con uno specifico accordo quanto previsto in termini di contribuzione dal richiamato Decreto, sia relativamente al conferimento anche tacito del TFR sia in termini di contribuzione a carico del lavoratore.

Contribuzione volontaria

Ferma restando la facoltà per tutti i lavoratori di determinare liberamente l'entità della contribuzione a proprio carico, secondo il D. Lgs 252/05, l'aderente può contribuire al Fondo anche mediante versamenti volontari oltre a quelli effettuati dall'azienda trimestralmente. Inoltre, secondo l'art. 8 comma 11 del predetto decreto, la contribuzione può proseguire volontariamente oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che l'aderente, alla data del pensionamento, possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di Previdenza complementare.

Familiari a carico

Al fondo gli aderenti possono contribuire ai sensi dello Statuto di Cometa anche per i loro familiari fiscalmente a carico. Per i familiari fiscalmente a carico la contribuzione è stabilita dall'iscritto stesso.

| | |
|-------------------------|-----|
| Iscritti totali | 864 |
| nuovi iscritti nel 2022 | 130 |

Composizione dei contributi

| Fonte contributiva | Monetario Plus | Reddito | Crescita | TFR Silenti | Sicurezza 2020 |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Dipendente | 20.750.592 | 174.974.493 | 29.157.188 | 83.973 | 20.146.978 |
| Azienda | 17.114.631 | 132.166.968 | 17.804.195 | 275.847 | 13.955.994 |
| TFR | 77.242.756 | 570.105.083 | 79.881.731 | 53.791.008 | 59.398.040 |
| Totale | 115.107.979 | 877.246.544 | 126.843.114 | 54.150.828 | 93.501.012 |

| Fonte contributiva | Cometa |
|--------------------|----------------------|
| Dipendente | 245.113.224 |
| Azienda | 181.317.635 |
| TFR | 840.418.618 |
| Totale | 1.266.849.477 |

Oneri di gestione per il 2022 e previsione di spesa per il 2023

La quota associativa annua nel 2022 è stata pari a 12,00 € pro capite secondo quanto deciso dall'Assemblea dei Delegati, su proposta del C.d.A..

Le spese complessive del 2022, costituite dagli oneri di gestione finanziaria e dagli oneri di gestione amministrativa, ammontano a 24.061.650 euro (0,19% sull'Attivo Netto).

La tabella successiva evidenzia le spese 2022 ripartite per ogni comparto e il peso percentuale per singola voce sul totale delle spese del comparto.

Gli oneri di gestione amministrativa (a differenza degli oneri di gestione finanziaria applicati sul patrimonio del comparto) sono ripartiti sui singoli comparti in base al numero dei partecipanti al comparto e finanziati attraverso la quota associativa uguale per tutti gli aderenti.

| | Monetario Plus | TFR Silente | Sicurezza 2020 | Reddito | Crescita | Cometa |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <i>Commissioni di gestione:</i> | | | | | | |
| gestione finanziaria | 326.736,71 | 2.803.161,54 | 7.533.852,48 | 4.852.733,35 | 983.906,17 | 16.500.390,25 |
| incentivo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| banca depositaria | 139.831,38 | 51.837,89 | 162.589,94 | 1.256.976,84 | 193.452,96 | 1.804.689,01 |
| <i>Oneri di gestione amministrativa:</i> | | | | | | |
| spese gen.le e amm.ve | 272.095,00 | 279.503,00 | 194.200,00 | 1.786.460,00 | 218.828,00 | 2.751.086,00 |
| servizi amm.vi acq. da terzi | 142.696,00 | 168.007,00 | 98.131,00 | 895.761,00 | 103.190,00 | 1.407.785,00 |
| altri oneri amm.vi | 161.946,00 | 190.671,00 | 111.370,00 | 1.016.602,00 | 117.111,00 | 1.597.700,00 |
| ANDP | 1.221.600.619,05 | 366.987.062,52 | 1.145.206.863,18 | 8.627.592.847,13 | 1.202.012.432,85 | 12.563.399.824,73 |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| <i>Commissioni di gestione, di cui:</i> | | | | | | |
| gestione finanziaria | 0,04% | 0,77% | 0,67% | 0,07% | 0,10% | 0,15% |
| incentivo | 0,03% | 0,76% | 0,66% | 0,06% | 0,08% | 0,13% |
| banca depositaria | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| gestione amministrativa | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,02% | 0,02% |
| <i>Oneri di gestione amministrativa, di cui:</i> | | | | | | |
| spese gen.le e amm.ve | 0,04% | 0,18% | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% |
| servizi amm.vi acq. da terzi | 0,02% | 0,08% | 0,02% | 0,02% | 0,02% | 0,02% |
| altri oneri amm.vi | 0,01% | 0,05% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| TER | 0,08% | 0,95% | 0,71% | 0,11% | 0,14% | 0,19% |

Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto. Per il calcolo dell'indicatore vengono considerati tutti i costi della gestione finanziaria e amministrativa ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Suddivisione oneri totali tra quelli relativi alla gestione finanziaria e quelli amministrativi:

| Anno | TER | Oneri Gestione Finanziaria | Oneri Gestione Amministrativa |
|------|--------------|----------------------------|-------------------------------|
| 1999 | 0,77% | 0,00% | 0,77% |
| 2000 | 0,61% | 0,10% | 0,52% |
| 2001 | 0,50% | 0,06% | 0,45% |
| 2002 | 0,42% | 0,07% | 0,34% |
| 2003 | 0,36% | 0,09% | 0,27% |
| 2004 | 0,37% | 0,10% | 0,27% |
| 2005 | 0,35% | 0,15% | 0,21% |
| 2006 | 0,38% | 0,15% | 0,22% |
| 2007 | 0,41% | 0,13% | 0,28% |
| 2008 | 0,33% | 0,10% | 0,24% |
| 2009 | 0,25% | 0,09% | 0,16% |
| 2010 | 0,24% | 0,10% | 0,15% |
| 2011 | 0,23% | 0,10% | 0,13% |
| 2012 | 0,20% | 0,09% | 0,11% |
| 2013 | 0,19% | 0,10% | 0,10% |
| 2014 | 0,18% | 0,10% | 0,08% |
| 2015 | 0,18% | 0,10% | 0,08% |
| 2016 | 0,18% | 0,10% | 0,08% |
| 2017 | 0,18% | 0,11% | 0,07% |
| 2018 | 0,15% | 0,11% | 0,04% |
| 2019 | 0,14% | 0,11% | 0,03% |
| 2020 | 0,09% | 0,10% | -0,01% |
| 2021 | 0,19% | 0,15% | 0,04% |
| 2022 | 0,19% | 0,15% | 0,04% |

Previsione di spesa 2023

Per il prossimo anno Cometa ha sviluppato un budget amministrativo, approvato dal C.d.A., che anche grazie ai ridotti costi derivanti dalla convenzione con il nuovo service amministrativo consente di mantenere la quota associativa a 12 euro. Il contributo all'Organo di Vigilanza Covip che viene versato nel corso del 2023 in percentuale sui contributi incassati nell'esercizio 2022 come per lo scorso esercizio sarà addebitato direttamente sul patrimonio del fondo.

| | |
|---|------------------------|
| <u>SERVICE AMMINISTRATIVO</u> | -€ 1.600.000,00 |
| <u>COLLABORAZIONI E SERVEZI ESTERNI</u> | -€ 400.000,00 |
| <u>REVISIONE</u> | -€ 45.000,00 |
| <u>CONTROLLO INTERNO</u> | -€ 60.000,00 |
| <u>CONTROLLO DEL RISCHIO</u> | -€ 70.000,00 |
| <u>FUNZIONAMENTO ORGANI COLLEGIALI</u> | -€ 200.000,00 |
| <u>VIAGGI E ORGANIZZAZIONE</u> | -€ 180.000,00 |
| <u>FUNZIONE SEDE</u> | -€ 450.000,00 |
| <u>AFFITTO</u> | € 0,00 |
| <u>R.C.A.</u> | -€ 75.000,00 |
| <u>SPESE POSTALI</u> | -€ 450.000,00 |
| <u>SVILUPPO</u> | -€ 350.000,00 |
| <u>PERSONALE</u> | -€ 1.400.000,00 |
| <u>AMMORTAMENTO</u> | -€ 120.000,00 |
| | |
| TOTALE USCITE | -€ 5.400.000,00 |

L'avanzo degli esercizi precedenti sarà parzialmente utilizzato per la digitalizzazione dell'archivio cartaceo e per la formazione e sviluppo del fondo oltre che per l'ammortamento per l'acquisto della sede del fondo.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2022

Qui di seguito si riportano i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2022.

Adempimenti SFDR

A dicembre 2022 l'organo di vigilanza dei Fondi Pensione Covip ha emanato una circolare riguardante gli adempimenti previsti dal Regolamento europeo SFDR in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Cometa ha provveduto ad adeguare il sito internet, la nota informativa e la comunicazione contenuta in bilancio secondo quanto previsto dalla circolare.

Politica di Impegno

Nel corso del C.d.A. del 27 febbraio 2023 è stato aggiornato il documento sulla politica di impegno per rendere più cogente l'impegno del fondo anche alla luce dell'evoluzione normativa e dei progetti avviati nel corso del 2022 in particolare su engagement e politica di Voto.

Politica di Voto

Come previsto dalla politica di voto del fondo Cometa sta partecipando alle assemblee delle società target esprimendo il proprio voto sui punti individuati nella sua politica di voto con l'obiettivo di migliorare la governance della Società Target e di raggiungere una sempre maggiore considerazione dei temi socio-ambientali.

A tale proposito il fondo ha previsto nel suo sito istituzionale una sezione denominata "Cometa vota nelle aziende partecipate" nella quale sono contenuti i documenti sulla politica di voto e sono riportati i voti espressi nelle società partecipate.

Advisor engagement

Il Consiglio di Amministrazione di Cometa nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente, nella seduta del 27/02/2023, ha deliberato di procedere alla selezione di un soggetto che possa coadiuvare il consiglio di amministrazione nell'attività di segreteria PRI, nell'attività di collective engagement (direttiva SHDR II), di supporto all'applicazione degli adempimenti Covip previsti dal regolamento europeo SFDR, e in generale dalla normativa sulla sostenibilità tempo per tempo vigente.

Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo

L'invio agli associati del prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo per l'anno 2022 è stato predisposto nei termini o stabiliti dalla Covip (31 marzo). A seguito della possibilità introdotta dalla Covip di poter ricevere il prospetto in formato elettronico Cometa ha inviato a tutti gli aderenti che avevano fornito la propria mail indicazioni operative per poter esercitare tale possibilità.

Nota informativa

In data 24 marzo 2023 è stata aggiornata la nota informativa.

Funzione gestione Rischi

Nei primi mesi del 2023 la Funzione di Gestione del Rischio ha pianificato le proprie attività che sono state portate all'attenzione del Consiglio di Amministrazione del Fondo per mezzo di uno specifico documento denominato "PIANO DI ATTIVITÀ 2023", approvato dal C.d.A. nel mese di gennaio 2023

Nel mese di gennaio 2023 FGR ha presentato al C.d.A. per una approvazione nel mese successivo il DOCUMENTO SULLA POLITICA DI GESTIONE DEI RISCHI, che descrive come il Fondo vuole individuare i rischi, come li vuole monitorare e come vuole agire per mitigarli. Inoltre, vengono

elencate le metodologie per valutare i rischi, vengono descritte le responsabilità di tutti gli Organi Direttivi del Fondo e specificati quali siano tutte le reportistiche che il Consiglio è chiamato a verificare e monitorare nel tempo.

Nei primi mesi del 2023 la Funzione di Gestione del Rischio è stata anche impegnata nei già citati aggiornamenti del Risk Assesment qualitativo e della valutazione quantitativa dei rischi, considerando la situazione in essere del Fondo al 31/12/2022

La Gestione Finanziaria

Multicomparto: A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multicomparto del patrimonio attraverso l'istituzione di differenti comparti:

| DENOMINAZIONE | TIPOLOGIA | Sostenibilità ^(*) | ALTRE CARATTERISTICHE |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------|---|
| Cometa Monetario plus | Obbligazionario Puro | SI | Comparto di default in caso di R.I.T.A. |
| Cometa TFR Silente | Garantito | SI | Comparto TFR per adesioni tacite |
| Cometa Sicurezza 2020 | Obbligazionario misto | SI | |
| Cometa Reddito | Bilanciato | SI | Comparto di default adesioni esplicite |
| Cometa Crescita | Bilanciato | SI | |

(*) Comparti caratterizzati da una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Multicomparto: evoluzione delle quote nell'anno

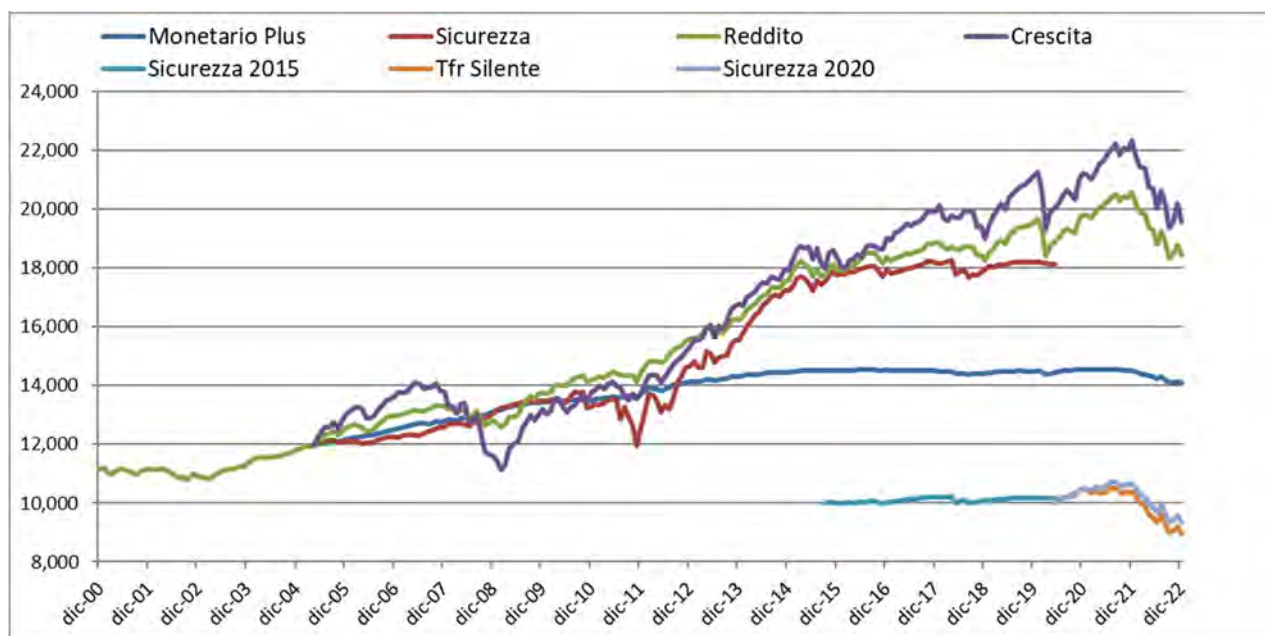
| | Monetario Plus | |
|--------------|----------------|---------------|
| | Quota | ANDP |
| gennaio-22 | 14,479 | 1.245.695.401 |
| febbraio-22 | 14,420 | 1.229.137.495 |
| marzo-22 | 14,375 | 1.208.936.397 |
| aprile-22 | 14,325 | 1.219.049.639 |
| maggio-22 | 14,303 | 1.207.469.599 |
| giugno-22 | 14,240 | 1.200.494.230 |
| luglio-22 | 14,301 | 1.221.138.359 |
| agosto-22 | 14,210 | 1.205.866.857 |
| settembre-22 | 14,108 | 1.210.251.727 |
| ottobre-22 | 14,112 | 1.225.812.053 |
| novembre-22 | 14,135 | 1.219.680.820 |
| dicembre-22 | 14,084 | 1.221.600.619 |

| | Tfr Silente | |
|--------------|-------------|-------------|
| | Quota | ANDP |
| gennaio-22 | 10,245 | 407.273.769 |
| febbraio-22 | 10,043 | 397.685.746 |
| marzo-22 | 9,883 | 387.802.549 |
| aprile-22 | 9,628 | 387.067.670 |
| maggio-22 | 9,521 | 380.189.712 |
| giugno-22 | 9,349 | 370.364.775 |
| luglio-22 | 9,617 | 390.512.572 |
| agosto-22 | 9,281 | 375.305.454 |
| settembre-22 | 9,010 | 362.116.967 |
| ottobre-22 | 9,064 | 374.250.723 |
| novembre-22 | 9,198 | 378.643.311 |
| dicembre-22 | 8,973 | 366.987.063 |

| | Sicurezza 2020 | |
|--------------|----------------|---------------|
| | Quota | ANDP |
| gennaio-22 | 10,529 | 1.292.186.310 |
| febbraio-22 | 10,318 | 1.256.931.437 |
| marzo-22 | 10,185 | 1.228.007.887 |
| aprile-22 | 9,958 | 1.212.429.082 |
| maggio-22 | 9,872 | 1.195.327.848 |
| giugno-22 | 9,672 | 1.166.222.969 |
| luglio-22 | 9,953 | 1.214.761.315 |
| agosto-22 | 9,652 | 1.173.556.390 |
| settembre-22 | 9,356 | 1.137.061.852 |
| ottobre-22 | 9,421 | 1.158.072.941 |
| novembre-22 | 9,576 | 1.171.696.016 |
| dicembre-22 | 9,352 | 1.145.206.863 |

| | Reddito | |
|--------------|---------|---------------|
| | Quota | ANDP |
| gennaio-22 | 20,194 | 9.350.645.828 |
| febbraio-22 | 19,899 | 9.164.742.666 |
| marzo-22 | 19,847 | 9.064.744.372 |
| aprile-22 | 19,377 | 8.987.289.477 |
| maggio-22 | 19,289 | 8.915.857.049 |
| giugno-22 | 18,809 | 8.639.300.022 |
| luglio-22 | 19,264 | 9.010.464.670 |
| agosto-22 | 18,889 | 8.806.428.673 |
| settembre-22 | 18,328 | 8.497.919.522 |
| ottobre-22 | 18,456 | 8.711.642.250 |
| novembre-22 | 18,793 | 8.840.689.651 |
| dicembre-22 | 18,435 | 8.627.592.847 |

| | Crescita | |
|--------------|----------|---------------|
| | Quota | ANDP |
| gennaio-22 | 21,824 | 1.251.156.351 |
| febbraio-22 | 21,425 | 1.223.615.331 |
| marzo-22 | 21,408 | 1.239.277.776 |
| aprile-22 | 20,752 | 1.222.954.965 |
| maggio-22 | 20,702 | 1.217.069.002 |
| giugno-22 | 20,029 | 1.182.733.190 |
| luglio-22 | 20,636 | 1.243.594.150 |
| agosto-22 | 20,150 | 1.211.087.070 |
| settembre-22 | 19,356 | 1.162.981.801 |
| ottobre-22 | 19,586 | 1.201.730.672 |
| novembre-22 | 20,207 | 1.237.582.587 |
| dicembre-22 | 19,586 | 1.202.012.433 |



Come precedentemente dettagliato durante il 2022 il Fondo ha provveduto a rinnovare i mandati di gestione per i Comparti Monetario Plus, Reddito e Crescita.

Le risorse sono state affidate ai nuovi gestori a metà dicembre 2022 avvalendosi nel processo di migrazione dai precedenti gestori agli attuali del supporto del Transition manager Goldman Sachs, individuato ad esito di apposita selezione.

I precedenti mandati di gestione sono stati chiusi a fine ottobre, e successivamente tutto il patrimonio dei 3 comparti è stato trasferito al Transition manager per la riallocazione delle risorse.

I nuovi gestori hanno goduto quindi di un grace period fino a fine anno e le performance saranno valutate a partire da gennaio 2023.

Di seguito le caratteristiche dei comparti al 31.12.2022:

Monetario Plus

Categoria del Comparto: Obbligazionario Puro

Finalità della gestione: La gestione risponde alle esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione e privilegia investimenti volti a preservare con elevata probabilità il capitale su un orizzonte temporale pluriennale.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale di investimento consigliato: breve (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: I mandati sono di tipo obbligazionario a rischio controllato.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e del mercato monetario, OICR, strumenti derivati su titoli di stato, quotati su mercati regolamentati, future e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi. Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario.

Categorie di emittenti e settori industriali:

emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade).

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

OICR fino a un massimo del 10%.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 10%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard ex-ante, da contenere nel limite indicato dell'1,25%.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A.

TFR Silente

Categoria del Comparto: Garantito

Finalità della gestione: L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della

scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari alla somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e ai conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio (tra 5 e 10 anni)

Politica di investimento:

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari, e per la restante parte verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; Titoli azionari quotati, negoziati in mercati; Investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Titoli di capitale ammessi entro il limite massimo del 20%

Titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 5%

Titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 50%

Titoli di debito emessi da Paesi non OCSE solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 10%

Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 lett. n) dal DMEF 166, a condizione che:

- gli OICVM (inclusi ETF a replica fisica), siano contenuti nel limite massimo del 30%;
- gli OICR Alternativi (FIA), siano contenuti nei limiti di cui all'art. 5 c.1 del DMEF 166 ed a seguito di specifica deliberazione del FONDO;

Titoli subordinati, unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (quali, a titolo esemplificativo, ABS e MBS) sono ammessi entro il limite massimo complessivo del 15%

tutti i titoli di debito per la durata dell'investimento dovranno possedere un rating non inferiore a BB- (S&P e Fitch) o Ba3 (Moody's) da almeno una delle tre agenzie.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 30%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard, da contenere nel limite indicato del 4,5%.

Gestori finanziari: Generali Italia s.p.a. Gestore delegato: Generali Insurance Asset Management S.p.A.,

Sicurezza 2020

Categoria del Comparto: Obbligazionario Misto (presente una garanzia di restituzione parziale del capitale)

Finalità della gestione: L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della

scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari all'85% della somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e dei conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio (tra 5 e 10 anni)

Politica di investimento:

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari, e per la restante parte verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; Titoli azionari quotati, negoziati in mercati; Investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Titoli di capitale ammessi entro il limite massimo del 30%

Titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 5%

Titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 50%

Titoli di debito emessi da Paesi non OCSE solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 10%

Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 lett. n) dal DMEF 166, a condizione che:

- gli OICVM (inclusi ETF a replica fisica), siano contenuti nel limite massimo del 30%;
- gli OICR Alternativi (FIA), siano contenuti nei limiti di cui all'art. 5 c.1 del DMEF 166 ed a seguito di specifica deliberazione del FONDO;

Titoli subordinati, unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (quali, a titolo esemplificativo, ABS e MBS) sono ammessi entro il limite massimo complessivo del 15%

tutti i titoli di debito per la durata dell'investimento dovranno possedere un rating non inferiore a BB- (S&P e Fitch) o Ba3 (Moody's) da almeno una delle tre agenzie.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 30%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard, da contenere nel limite indicato del 6%.

Gestori finanziari: Generali Italia s.p.a. Gestore delegato: Generali Insurance Asset Management S.p.A.,

Reddito

Categoria del Comparto: Bilanciato

Finalità della gestione: La gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata

Garanzia: assente

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: medio (tra 5 e 10 anni)

Politica di investimento

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: I mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo total return

Strumenti finanziari: Titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR, Strumenti derivati su titoli di stato ed indici azionari, quotati su mercati regolamentati, futures e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating:

- superiore a BB+: nessun limite
- tra BB+ e BB- (compresi): massimo 9%
- inferiore a BB-: non ammessi

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

Strumenti emessi da emittenti societari OCSE fino a un massimo del 50%.

Strumenti emessi da emittenti governativi, non appartenenti all'area OCSE fino a un massimo del 15%. Titoli di capitale fino a un massimo del 50%, di cui massimo fino al 10% quotati su mercati regolamentati non OCSE. OICR fino a un massimo del 20%. Strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino a un massimo del 5%

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%

Obiettivo di rendimento e Parametro di Rischio: gestione volta a conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR. Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard ex-ante, da contenere nel limite indicato dell'8%.

L'adesione esplicita a Cometa comporta l'iniziale conferimento dei contributi in questo comparto.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Amundi Sgr S.P.A, AXA Investment Managers Paris, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Eurizon Capital SGR S.p.A.

Crescita

Categoria del Comparto: Bilanciato

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

Garanzia: assente

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: lungo (tra 10 e 15 anni)

Politica di investimento

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: I mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo a benchmark.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR, Strumenti derivati su titoli di stato ed indici azionari, quotati su mercati regolamentati, futures e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating:

- superiore a BB+: nessun limite
- tra BB+ e BB- (compresi): massimo 5%
- inferiore a BB-: non ammessi

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D. Lgs n. 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

Strumenti emessi da emittenti societari OCSE fino a un massimo del 35%.

Strumenti emessi da emittenti governativi, non appartenenti all'area OCSE fino a un massimo del 10%.

Titoli di capitale almeno pari al 45% e sino a un massimo del 65%, di cui massimo fino al 10% quotati su mercati regolamentati non OCSE.

OICR fino a un massimo del 30%. Strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino a un massimo del 5%

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite indicato del 5%.

Gestori finanziari: BlackRock Investment Management (UK) Limited, Eurizon Capital SGR S.p.A.

Contesto economico 2022

L'anno trascorso ha segnato una profonda inversione di rotta rispetto a quanto prospettato in chiusura del 2021. Ad inizio anno le previsioni del Fondo Monetario evidenziavano tutte le economie previste in espansione, seppur in rallentamento rispetto al 2021. Fino a febbraio 2022 le valutazioni continuavano ad essere coerenti con un quadro che vedeva il 2022 come anno di transizione economica e finanziaria. L'anno doveva far transitare l'economia mondiale verso una fase post pandemica, intesa come una convivenza con il virus grazie ai vaccini e ai nuovi medicinali approvati per la cura.

I principali rischi di allontanamento da questo percorso, erano quindi rappresentati da nuove varianti di Covid-19 e dal loro impatto, in un mondo che ancora vede percentuali di vaccinazione non uniformi, con il principale tema macro rappresentato dagli alti livelli di inflazione. Ancora una volta si guardava all'attività delle banche centrali nella gestione dell'inflazione, come fattore critico nel proseguire un graduale ritorno verso tassi di crescita vicini al potenziale.

Una nuova recrudescenza pandemica in Cina e, da fine febbraio, l'escalation militare in Ucraina con l'invasione da parte della Russia, ha mutato gli scenari sul 2022. Dopo l'invasione dell'Ucraina, si è ampliata la fase negativa sui mercati finanziari, già avviata a gennaio per le tensioni inflazionistiche. Le preoccupazioni, oltre ai drammatici risvolti umanitari della crisi Ucraina, si sono immediatamente rivolte alle ripercussioni che la crisi geopolitica avrebbe avuto su crescita e inflazione. Seppur dal punto di vista economico la Russia rappresenta meno dell'1,5% del Pil mondiale, la maggior parte delle interazioni della Russia con il resto del mondo, e con l'Europa in particolare, avviene attraverso l'approvvigionamento di materie prime. Tutto questo ha avuto un effetto volano alle pressioni inflazionistiche che comunque erano determinate dalle misure di espansione fiscale a sostegno della ripresa messe in atto nel 2021.

Da un lato l'abbandono della politica zero covid in Cina ha permesso di ridurre l'impatto sulla catena produttiva mondiale, ma le pressioni inflazionistiche determinate dallo shock dei prezzi delle materie prime a causa della guerra in Ucraina hanno rapidamente portato a un impennata generale dei prezzi durante il 2022.

L'atteggiamento delle Banche Centrali è mutato rapidamente durante il 2022. La sequenza di rialzi decisa da FED, BCE e dalle principali banche centrali mondiali volta a fronteggiare i crescenti e persistenti livelli inflazionistici, ha caratterizzato la seconda parte del 2022 ed è tutt'ora in atto.

Andamento dei mercati finanziari

In conseguenza di quanto sopra esposto i mercati finanziari hanno segnato uno dei peggiori anni in termini di performance negative. I corsi azionari sono scesi durante il 2022 anche a causa delle aspettative crescenti su una possibile recessione innescata dall'atteggiamento troppo restrittivo delle banche centrali. Le obbligazioni globali sono crollate a causa dell'innalzamento dei tassi con rendimenti saliti ai massimi storici. In un anno si è quindi passati da un mondo di rendimenti negativi a livelli positivi da record.

| |
|------------|
| Dati al |
| 30/12/2022 |

| | |
|------|------|
| PERF | VOLA |
| 2022 | 2022 |

| |
|--------------------------------|
| INDICI GOVERNATIVI |
| ICE 1-3 Year Pan-Europe Gov |
| ICE 1-3 Year US Treasury |
| ICE Euro Government |
| ICE Euro Inflation-Linked Gov |
| ICE Global Gov Ex Euro |
| J.P. Morgan EMBI Plus Hedged E |

| | |
|---------|--------|
| | |
| -4,74% | 2,13% |
| -5,66% | 2,19% |
| -18,00% | 8,61% |
| -9,05% | 10,18% |
| -12,73% | 5,43% |
| -26,93% | 14,02% |

| |
|------------|
| Dati al |
| 30/12/2022 |

| | |
|------|------|
| PERF | VOLA |
| 2022 | 2022 |

| |
|-------------------------------|
| INDICI CORPORATE |
| ICE 1-3 Year Euro Corporate |
| ICE Pan-Europe Large Cap Corp |
| ICE US Corporate Index |
| ICE Global High Yield Index |

| | |
|---------|-------|
| | |
| -5,70% | 2,07% |
| -15,02% | 6,14% |
| -17,69% | 8,15% |
| -13,60% | 6,35% |

| |
|------------|
| Dati al |
| 30/12/2022 |

| | |
|------|------|
| PERF | VOLA |
| 2022 | 2022 |

| |
|--------------------------------|
| INDICI AZIONARI |
| Msci Emu Net Return |
| MSCI Daily TR Net World ex emu |
| MSCI ACWI TR NET |
| MSCI EM |

| | |
|---------|--------|
| | |
| -13,15% | 21,99% |
| -17,00% | 20,14% |
| -13,18% | 17,06% |
| -18,55% | 17,49% |

Outlook 2023

Per il 2023 il Fondo Monetario Internazionale prevede che la crescita globale diminuirà da una stima del 3,4% nel 2022 al 2,9% nel 2023, per poi salire al 3,1% nel 2024. La previsione per il 2023 è inferiore alla media storica (2000-19) del 3,8%. L'aumento dei tassi della banca centrale per combattere l'inflazione e la guerra della Russia in Ucraina continuano a pesare sull'attività economica. La rapida diffusione del COVID-19 in Cina ha frenato la crescita nel 2022, ma la recente riapertura ha spianato la strada a una ripresa più rapida del previsto. L'inflazione globale dovrebbe scendere dall'8,8% nel 2022 al 6,6% nel 2023 e al 4,3% nel 2024, ancora al di sopra dei livelli pre-pandemia (2017-19) di circa il 3,5%.

Latest World Economic Outlook Growth Projections

| (real GDP, annual percent change) | ESTIMATE | PROJECTIONS | |
|--|------------|-------------|------------|
| | 2022 | 2023 | 2024 |
| World Output | 3.4 | 2.9 | 3.1 |
| Advanced Economies | 2.7 | 1.2 | 1.4 |
| United States | 2.0 | 1.4 | 1.0 |
| Euro Area | 3.5 | 0.7 | 1.6 |
| Germany | 1.9 | 0.1 | 1.4 |
| France | 2.6 | 0.7 | 1.6 |
| Italy | 3.9 | 0.6 | 0.9 |
| Spain | 5.2 | 1.1 | 2.4 |
| Japan | 1.4 | 1.8 | 0.9 |
| United Kingdom | 4.1 | -0.6 | 0.9 |
| Canada | 3.5 | 1.5 | 1.5 |
| Other Advanced Economies | 2.8 | 2.0 | 2.4 |
| Emerging Market and Developing Economies | 3.9 | 4.0 | 4.2 |
| Emerging and Developing Asia | 4.3 | 5.3 | 5.2 |
| China | 3.0 | 5.2 | 4.5 |
| India | 6.8 | 6.1 | 6.8 |
| Emerging and Developing Europe | 0.7 | 1.5 | 2.6 |
| Russia | -2.2 | 0.3 | 2.1 |
| Latin America and the Caribbean | 3.9 | 1.8 | 2.1 |
| Brazil | 3.1 | 1.2 | 1.5 |
| Mexico | 3.1 | 1.7 | 1.6 |
| Middle East and Central Asia | 5.3 | 3.2 | 3.7 |
| Saudi Arabia | 8.7 | 2.6 | 3.4 |
| Sub-Saharan Africa | 3.8 | 3.8 | 4.1 |
| Nigeria | 3.0 | 3.2 | 2.9 |
| South Africa | 2.6 | 1.2 | 1.3 |
| Memorandum | | | |
| Emerging Market and Middle-Income Economies | 3.8 | 4.0 | 4.1 |
| Low-Income Developing Countries | 4.9 | 4.9 | 5.6 |

Source: IMF, *World Economic Outlook Update*, January 2023

Note: For India, data and forecasts are presented on a fiscal year basis, with FY 2022/23 (starting in April 2022) shown in the 2022 column. India's growth projections are 5.4 percent in 2023 and 6.8 percent in 2024 based on calendar year.

In questo contesto i primi 3 mesi del 2023 sono stati particolarmente complessi da gestire per il perdurare della volatilità sui portafogli. A gennaio le aspettative per una frenata della stretta monetaria e l'idea che potesse anche evitarsi una recessione economica hanno determinato un cambio di rotta repentino sui mercati finanziari che, specularmente al 2022 hanno avuto performance positive sia nella componente azionaria sia obbligazionaria. Subito dopo a febbraio si è invece registrato un andamento negativo nelle principali asset class investibili a causa di nuove preoccupazioni sull'inflazione e sul tono delle banche centrali che hanno confermato ulteriori rialzi dei tassi. Infine a marzo l'attenzione degli investitori si è rivolta alle debolezze del settore bancario. Prima verso le banche regionali della Silicon Valley USA, e successivamente alla svizzera Credit Suisse, banca che da tempo aveva evidenziato elementi di debolezza, che le tensioni innescate dal fallimento di SVB hanno accelerato.

SVB: Silicon Valley Bank è conosciuta come una delle principali banche che prestava denaro al settore tecnologico, con oltre 30.000 clienti tra startup, Venture Capitalist e aziende innovative. La banca è stata chiusa dai regolatori il giorno venerdì 10 marzo 2023, dopo che i depositanti hanno iniziato a ritirare velocemente il loro denaro per il timore che la banca fosse insolvente. La Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC), l'agenzia federale che assicura i depositi bancari, ha preso il controllo della banca e ha venduto la maggior parte dei suoi asset e delle sue passività alla First Republic Bank, un'altra banca focalizzata sul settore tecnologico.

Credit Suisse: Credit Suisse è una delle più grandi banche d'Europa, ha sede a Zurigo e svolge operazioni in tutto il mondo. Fondata nel 1856, la banca ha una lunga storia di successi e innovazioni nel settore finanziario. Tuttavia, negli ultimi anni, Credit Suisse ha affrontato una serie di scandali e scelte azzardate che hanno minato la sua reputazione, la sua redditività e il suo capitale. La situazione critica della banca si è aggravata ulteriormente nei primi mesi del 2023, quando un investitore saudita che aveva promesso di fornire nuovi capitali alla banca ha fatto marcia indietro. Questo ha scatenato il panico tra gli azionisti e i creditori della banca, che hanno temuto per la sua solvibilità e liquidità. Il 19 marzo la banca d'affari svizzera Ubs, che ha accettato di acquistare la rivale per una cifra di attorno ai 3 miliardi di franchi svizzeri. L'acquisizione è stata effettuata di concerto con la Banca Centrale Svizzera.

Esposizione Cometa a SVB e Credit Suisse

Al 28 febbraio 2023 (quota precedente all'esplosione delle crisi che hanno coinvolto le banche) l'esposizione di Cometa era la seguente:

SVB

| Fund description | ISIN code | Asset desc. | Quantity | Mrk value | accr int fd ce |
|--------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| COMETA SICUREZZA 2020 GENERALI | US78486Q1013 | SVB FINANCIAL GROUP | 225,00 | 61.046,00 | |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | US78486QAD34 | SVB FINANCIAL GR 3.5% 15-29/01/2025 | 228.000,00 | 207.956,78 | |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | US78486QAE17 | SVB FINANCIAL GR 3.125% 20-05/06/2030 | 228.000,00 | 182.688,75 | |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | US78486QAH48 | SVB FINANCIAL GR 2.1% 21-15/05/2028 | 456.000,00 | 364.112,21 | |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | US78486Q1013 | SVB FINANCIAL GROUP | 930,00 | 252.323,48 | |
| REDDITO AXA | US78486QAE17 | SVB FINANCIAL GR 3.125% 20-05/06/2030 | 5.500.000,00 | 4.406.965,57 | |
| COMETA CRESCITA BLACKROCK | US78486Q1013 | SVB FINANCIAL GROUP | 503,00 | 136.471,73 | |

per un totale di 5.611.564,52 pari allo 0,04% dell'intero portafoglio di Cometa

Credit Suisse

| Fund description | ISIN code | Asset desc. | Quantity | Mrk value accr int fd cc |
|-----------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|--------------------------|
| COMETA MONETARIO EURIZON | CH0591979635 | CREDIT SUISSE 21-16/01/2026 FRN | 2.300.000,00 | 2.092.602,87 |
| COMETA TFR SILENTE GENERALI | CH0494734418 | CREDIT SUISSE 0.65% 19-10/09/2029 | 1.200.000,00 | 817.350,25 |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | CH0494734418 | CREDIT SUISSE 0.65% 19-10/09/2029 | 182.000,00 | 123.964,79 |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | XS2176686546 | CREDIT SUISSE LD 0.45% 20-19/05/2025 | 137.000,00 | 124.130,05 |
| COMETA REDDITO BLACKROCK | CH0343366842 | CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN | 182.000,00 | 168.450,96 |
| REDDITO EURIZON | XS2480543102 | CREDIT SUISSE LD 2.125% 22-31/05/2024 | 350.000,00 | 342.880,59 |
| REDDITO EURIZON | XS2589907653 | CREDIT SUISSE LD 5.5% 23-20/08/2026 | 300.000,00 | 296.176,64 |
| REDDITO EURIZON | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | 34.734,00 | 99.589,19 |
| REDDITO AMUNDI | CH0343366842 | CREDIT SUISSE 17-17/07/2025 FRN | 218.000,00 | 201.770,93 |
| REDDITO AMUNDI | CH1174335732 | CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN | 2.840.000,00 | 2.479.729,66 |
| CRESCITA EURIZON | XS2480543102 | CREDIT SUISSE LD 2.125% 22-31/05/2024 | 187.000,00 | 183.196,21 |
| CRESCITA EURIZON | XS2589907653 | CREDIT SUISSE LD 5.5% 23-20/08/2026 | 200.000,00 | 197.451,10 |
| CRESCITA EURIZON | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | 18.723,00 | 53.682,52 |
| COMETA CRESCITA BLACKROCK | CH0483180946 | CREDIT SUISSE 19-24/06/2027 FRN | 300.000,00 | 243.829,62 |
| COMETA CRESCITA BLACKROCK | CH0517825276 | CREDIT SUISSE 20-14/01/2028 FRN | 150.000,00 | 115.253,46 |
| COMETA CRESCITA BLACKROCK | CH1174335732 | CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN | 400.000,00 | 349.257,70 |

per un totale di 7.889.316,54 pari allo 0,06% dell'intero portafoglio di Cometa.

Il Fondo ha avviato un attento monitoraggio delle posizioni e una più frequente interlocuzione con i gestori coinvolti a riguardo. Le esposizioni sono risultate coerenti con un'adeguata diversificazione dei portafogli ai mercati in cui investono i comparti e coerenti con gli indici di riferimento per le gestioni legate a un benchmark.

Il Fondo prosegue l'attività di controllo degli investimenti realizzati dai Gestori delegati al fine di mantenere il costante monitoraggio sulla coerenza del profilo di rischio/rendimento assunto con le linee di investimenti proposte agli associati.

Andamento di gestione dei Comparti

Comparto Monetario Plus

Il valore di quota al 31/12/2022 (14,084 euro) è variato di -0,421 euro rispetto al valore del 31/12/2021 (14,505 euro) facendo registrare una variazione percentuale pari a -2,90%.



| | Monetario Plus | Benchmark netto | Volatilità Comparto | Volatilità Benchmark |
|----------------------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------------|
| 30/04/2005 - 31/12/2005 | 1,59% | 1,81% | 0,32% | 0,05% |
| 2006 | 2,85% | 3,64% | 0,31% | 0,11% |
| 2007 | 2,34% | 4,73% | 0,65% | 0,11% |
| 2008 | 2,37% | 5,06% | 0,78% | 0,14% |
| 2009 | 2,52% | 1,98% | 0,44% | 0,12% |
| 2010 | 0,39% | 0,93% | 0,84% | 0,75% |
| 2011 | 1,77% | 1,60% | 1,45% | 2,00% |
| 2012 | 2,96% | 3,35% | 1,11% | 1,30% |
| 2013 | 1,26% | 1,39% | 0,52% | 0,55% |
| 2014 | 1,03% | 0,88% | 0,32% | 0,22% |
| 2015 | 0,47% | 0,31% | 0,20% | 0,23% |
| 2016 | 0,17% | 0,10% | 0,36% | 0,11% |
| 2017 | -0,29% | ND | 0,23% | ND |
| 2018 | -0,55% | ND | 0,64% | ND |
| 2019 | 0,40% | ND | 0,27% | ND |
| 2020 | 0,51% | ND | 0,85% | ND |
| 2021 | -0,31% | ND | 0,23% | ND |
| 2022 | -2,90% | ND | 1,08% | ND |

ND: Dati non disponibili in quanto a partire dal 01.02.2017 la gestione del comparto adotta «strategie non a benchmark» di cui all'art. 4, Deliberazione Covip del 16 marzo 2012.

| Dati lordi della gestione finanziaria 2022 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Gestore | Rendimento Comparto | Volatilità Comparto |
| Comparto Monetario Plus | -3,46% | 1,33% |
| Dati lordi gestori 01/01/2022 - 31/10/2022 | | |
| Gestore | Rendimento Gestore | Volatilità Gestore |
| ALLIANZ | -3,16% | 1,23% |
| EURIZON | -3,81% | 1,63% |
| GROUPAMA | -2,94% | 1,15% |

Investimenti in gestione

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| a) | Depositi bancari | 40.207.829 | 109.807.674 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 847.104.742 | 747.784.373 |
| d) | Titoli di debito quotati | 292.674.046 | 284.149.895 |
| h) | Quote di O.I.C.R. | 24.650.366 | 82.777.522 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 6.174.626 | 3.789.178 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 54.611.310 | 8.465.192 |
| p) | Crediti per operazioni forward | 1.950.914 | 289.377 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | - | 528.301 |
| | Totale | 1.267.373.833 | 1.237.591.512 |

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

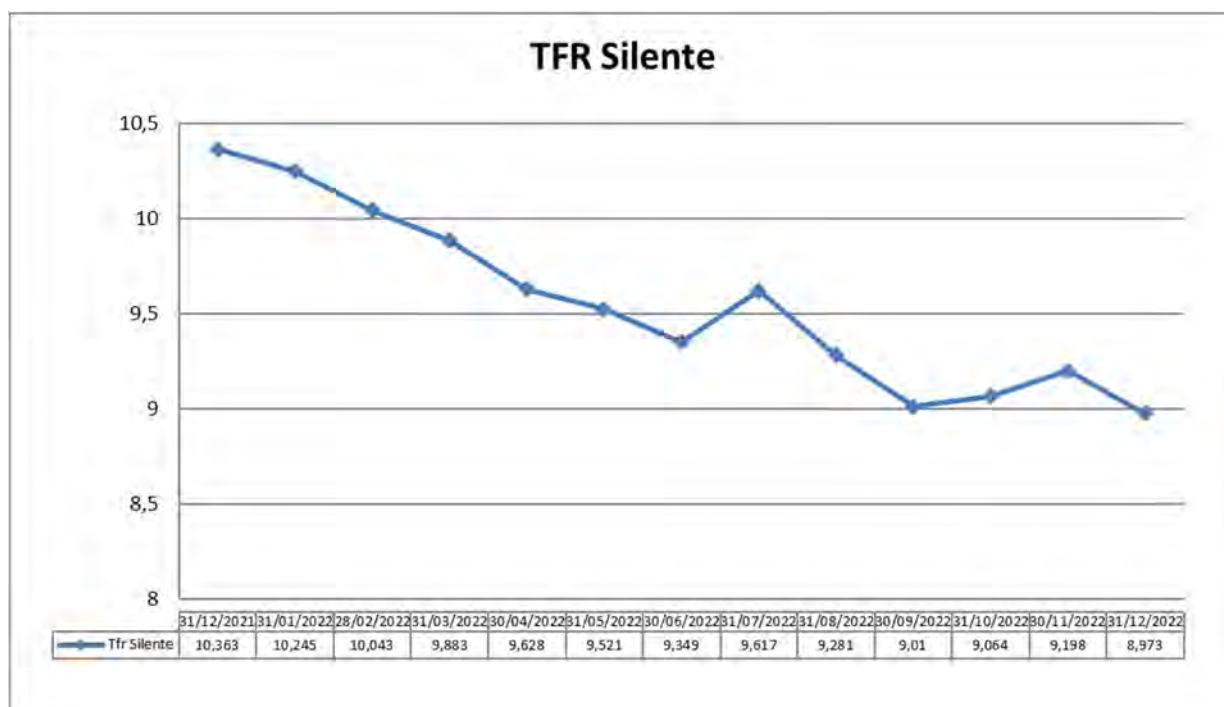
| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| ALLIANZ | 604.029.145 |
| EURIZON | 601.783.326 |
| GOLDMAN SACHS 2022 | 2.104.978 |
| GROUPAMA' | 44.274 |
| Totale | 1.207.961.723 |

Informazioni su operazioni in conflitto d'interesse

Ai sensi del Decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Comparto TFR Silente

Il valore di quota al 31/12/2022 (8,973 euro) è variato di -1,39 euro rispetto al valore del 31/12/2021 (10,363 euro) facendo registrare una variazione percentuale di -13,41%



| | TFR Silente | Benchmark | Volatilità Comparto | Volatilità Benchmark |
|------|-------------|-----------|---------------------|----------------------|
| 2020 | 4,69% | ND | 1,41% | ND |
| 2021 | -1,01% | ND | 2,40% | ND |
| 2022 | -13,41% | ND | 6,30% | ND |

ND: Dati non disponibili in quanto la gestione del comparto adotta «strategie non a benchmark» di cui all'art. 4, Deliberazione Covip del 16 marzo 2012.

Dati lordi della gestione finanziaria 2022

| | Rendimento Comparto | Volatilità Comparto |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Comparto TFR Silente | -15,21% | 7,62% |

| | Rendimento Gestore | Volatilità Gestore |
|----------|--------------------|--------------------|
| Generali | -15,21% | 7,62% |

Investimenti in gestione

| | | | |
|----|--|--------------------|--------------------|
| a) | Depositi bancari | 11.394.141 | 9.248.703 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 248.851.786 | 269.982.647 |
| d) | Titoli di debito quotati | 90.357.386 | 99.506.056 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 6.525.049 | 20.277.885 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 2.599.194 | 2.551.589 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 14.987 | 15.593 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | 211.391 | 751.475 |
| | Totale | 359.953.934 | 402.333.948 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|---------------|------------------------------|
| GENERALI | 359.267.483 |
| Totale | 359.267.483 |

Informazioni su operazioni in conflitto d'interesse

Ai sensi del Decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Comparto Sicurezza 2020

Il valore di quota al 31/12/2022 (9,352 euro) è variato di -1,311 euro rispetto al valore del 31/12/2021 (10,663 euro) facendo registrare una variazione percentuale di -12,29%



| | Sicurezza 2020 | Benchmark | Volatilità Comparto | Volatilità Benchmark |
|------|----------------|-----------|---------------------|----------------------|
| 2020 | 4,97% | ND | 2,09% | ND |
| 2021 | 1,58% | ND | 2,04% | ND |
| 2022 | -12,29% | ND | 6,24% | ND |

ND: Dati non disponibili in quanto la gestione del comparto adotta «strategie non a benchmark» di cui all'art. 4, Deliberazione Covip del 16 marzo 2012.

| Dati lordi della gestione finanziaria 2022 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | Rendimento Comparto | Volatilità Comparto |
| Comparto Sicurezza 2020 | -14,05% | 7,62% |

| Gestore | Rendimento Gestore | Volatilità Gestore |
|----------|--------------------|--------------------|
| Generali | -14,05% | 7,62% |

Investimenti in gestione

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| a) | Depositi bancari | 54.925.558 | 27.911.755 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 629.962.679 | 642.778.286 |
| d) | Titoli di debito quotati | 320.534.449 | 437.412.333 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 94.407.104 | 182.271.747 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 8.041.116 | 8.431.204 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 10.413.727 | 3.395.679 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | 8.028.058 | 7.115.111 |
| | Totale | 1.126.312.691 | 1.309.316.115 |

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

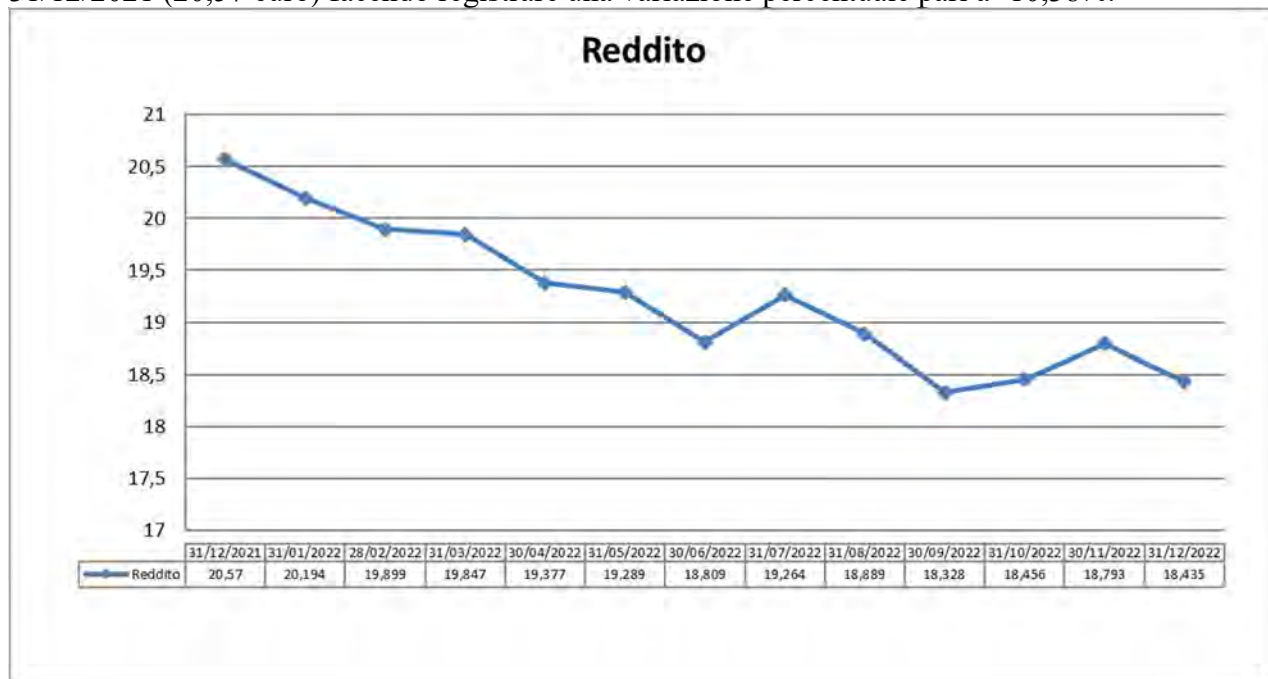
| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| GENERALI | 1.114.206.362 |
| Totale | 1.114.206.362 |

Informazioni su operazioni in conflitto d'interesse

Ai sensi del Decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Comparto Reddito

Il valore di quota al 31/12/2022 (18,435 euro) è variato di -2,135 euro rispetto al valore del 31/12/2021 (20,57 euro) facendo registrare una variazione percentuale pari a -10,38%.



| | Reddito | Benchmark | Volatilità Comparto | Volatilità Benchmark |
|------|---------|-----------|---------------------|----------------------|
| 2000 | 3,90% | 3,53% | 3,52% | 2,20% |
| 2001 | 0,23% | 1,58% | 2,69% | 2,60% |
| 2002 | -2,27% | -2,00% | 2,40% | 3,22% |
| 2003 | 4,05% | 4,96% | 1,98% | 2,32% |
| 2004 | 3,91% | 4,29% | 1,05% | 1,12% |
| 2005 | 6,66% | 6,62% | 2,27% | 2,17% |
| 2006 | 2,90% | 2,76% | 2,19% | 2,22% |
| 2007 | 2,62% | 2,83% | 1,27% | 1,32% |
| 2008 | -3,56% | -3,28% | 3,91% | 4,34% |
| 2009 | 7,23% | 7,49% | 3,53% | 4,41% |
| 2010 | 3,29% | 4,06% | 2,64% | 2,96% |
| 2011 | 1,66% | 2,11% | 2,93% | 3,33% |
| 2012 | 7,83% | 9,31% | 1,81% | 2,36% |
| 2013 | 4,28% | 3,53% | 3,33% | 3,71% |
| 2014 | 8,32% | 8,48% | 1,48% | 1,66% |
| 2015 | 1,91% | 1,23% | 4,22% | 4,03% |
| 2016 | 2,54% | 3,27% | 2,34% | 2,70% |
| 2017 | 2,45% | 0,58% | 1,48% | 1,07% |
| 2018 | -3,00% | 1,86% | 2,12% | 0,54% |
| 2019 | 6,86% | 1,49% | 2,04% | 0,56% |
| 2020 | 1,52% | 1,24% | 6,34% | 0,19% |
| 2021 | 3,78% | 3,61% | 2,02% | 0,54% |
| 2022 | -10,38% | 8,22% | 5,82% | 1,81% |

A partire dal 01.02.2017 la gestione del comparto adotta «strategie non a benchmark» di cui all'art. 4, Deliberazione Covip del 16 marzo 2012, con un obiettivo di rendimento pari al TFR. I dati riportati considerano i risultati dei benchmark di comparto fino al 31/01/2017 e successivamente i risultati dell'obiettivo di rendimento.

| Dati lordi della gestione finanziaria 2022 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | Rendimento Comparto | Volatilità Comparto |
| Comparto Reddito | -10,77% | 5,23% |
| Dati lordi gestori 01/01/2022 - 31/10/2022 | | |
| Gestore | Rendimento Gestore | Volatilità Gestore |
| SSGA | -10,81% | 6,19% |
| CREDIT SUISSE | -10,81% | 6,19% |
| BLACK ROCK | -13,68% | 7,89% |
| ALLIANZ | -12,66% | 7,28% |
| CANDRIAM | -13,30% | 6,95% |

Investimenti in gestione

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| a) | Depositi bancari | 636.792.728 | 532.493.791 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 3.338.184.985 | 2.910.180.161 |
| d) | Titoli di debito quotati | 1.876.901.623 | 2.743.738.751 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 1.906.764.249 | 2.414.417.125 |
| h) | Quote di O.I.C.R. | 642.226.527 | 830.132.659 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 36.419.901 | 36.644.129 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 235.013.667 | 45.775.948 |
| p) | Margini e crediti su operazioni forward / future | 357.606.624 | 11.656.733 |
| r) | Crediti per operazioni forward | 48.538.363 | 34.147.011 |
| | Totale | 9.078.448.667 | 9.559.186.308 |

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

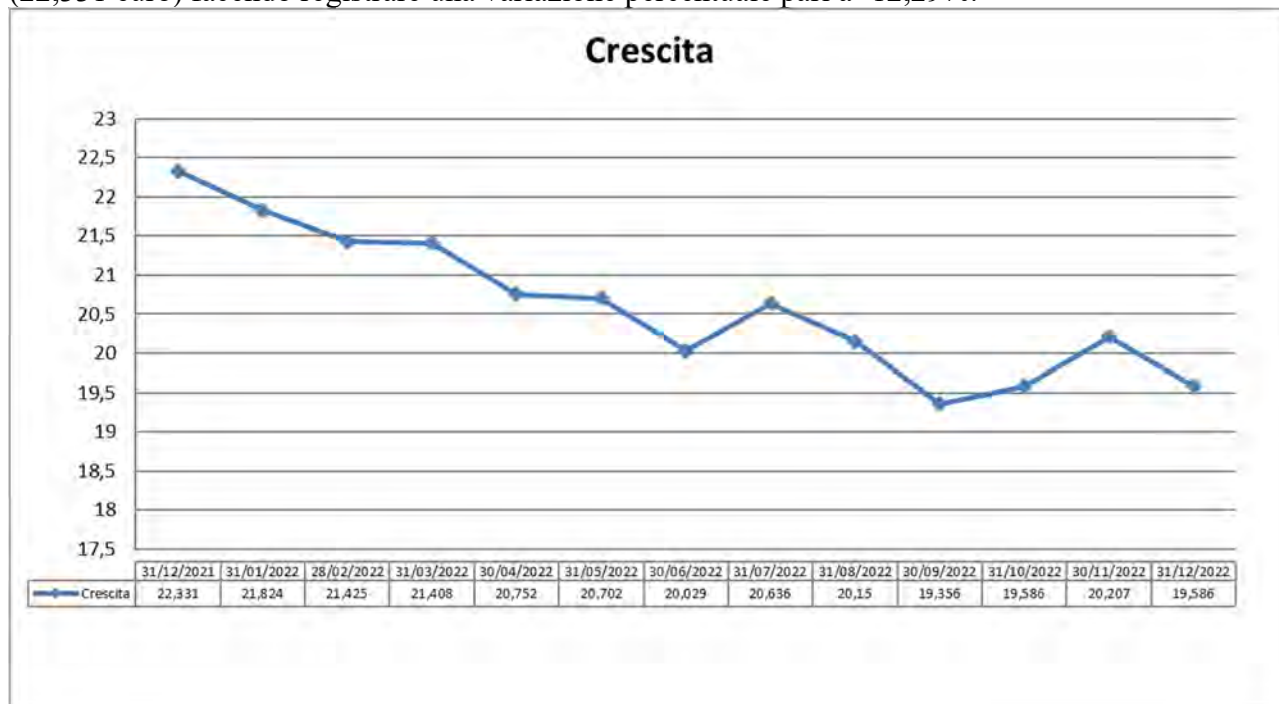
| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| ALLIANZ | 1.657.757.933 |
| AMUNDI | 1.656.679.282 |
| AXA | 1.668.227.974 |
| BLACKROCK | 1.746.247.734 |
| CANDRIAM | 385.395 |
| CREDIT SUISSE | 151.468 |
| EURIZON | 1.694.250.871 |
| GOLDMAN SACHS | 33.890.520 |
| STATE STREET | 3.852.523 |
| Totale | 8.461.443.700 |

Informazioni su operazioni in conflitto d'interesse

Ai sensi del Decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Comparto Crescita

Il valore di quota al 31/12/2022 (19,586 euro) è variato di -2,745 euro rispetto al valore del 31/12/2021 (22,331 euro) facendo registrare una variazione percentuale pari a -12,29%.



| | Crescita | Benchmark | Volatilità Comparto | Volatilità Benchmark |
|-------------------------|----------|-----------|---------------------|----------------------|
| 30/04/2005 - 31/12/2005 | 8,92% | 9,42% | 4,48% | 3,84% |
| 2006 | 4,82% | 5,28% | 3,56% | 3,31% |
| 2007 | 0,89% | 2,31% | 2,81% | 2,97% |
| 2008 | -15,67% | -15,62% | 8,44% | 8,19% |
| 2009 | 13,72% | 13,43% | 7,09% | 8,40% |
| 2010 | 4,15% | 6,98% | 5,24% | 4,77% |
| 2011 | -0,25% | -0,16% | 4,04% | 5,04% |
| 2012 | 11,43% | 10,41% | 3,70% | 4,07% |
| 2013 | 9,62% | 9,27% | 4,77% | 4,87% |
| 2014 | 6,92% | 8,34% | 2,89% | 2,58% |
| 2015 | 2,24% | 1,71% | 5,98% | 5,61% |
| 2016 | 3,72% | 4,14% | 3,58% | 3,51% |
| 2017 | 4,84% | ND | 1,68% | ND |
| 2018 | -4,70% | ND | 4,28% | ND |
| 2019 | 11,29% | ND | 3,02% | ND |
| 2020 | 0,42% | ND | 8,83% | ND |
| 2021 | 5,20% | ND | 3,13% | ND |
| 2022 | -12,29% | ND | 8,14% | ND |

ND: Dati non disponibili in quanto a partire dal 01.02.2017 la gestione del comparto adotta «strategie non a benchmark» di cui all'art. 4, Deliberazione Covip del 16 marzo 2012.

| Dati lordi della gestione finanziaria 2022 | | |
|---|---------------------|---------------------|
| | Rendimento Comparto | Volatilità Comparto |
| Comparto Crescita | -14,95% | 10,28% |
| Dati lordi gestori 01/01/2022 - 31/10/2022 | | |
| Gestore | Rendimento Gestore | Volatilità Gestore |
| BLACKROCK | -15,37% | 10,34% |
| ALLIANZ | -14,48% | 7,52% |

Investimenti in gestione

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| a) | Depositi bancari | 64.889.949 | 74.026.752 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 196.873.971 | 224.791.222 |
| d) | Titoli di debito quotati | 196.154.092 | 332.020.520 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 481.006.487 | 481.911.533 |
| h) | Quote di O.I.C.R. | 215.118.230 | 145.839.618 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 3.086.769 | 3.767.212 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 47.154.830 | 23.807.358 |
| p) | Crediti per operazioni forward | 105.508.393 | 1.167.299 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | - | 2.991.440 |
| | Totale | 1.309.792.721 | 1.290.322.954 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|---------------|------------------------------|
| ALLIANZ | 205.080 |
| BLACKROCK | 590.949.765 |
| EURIZON | 568.013.018 |
| GOLDMAN SACHS | 4.360.619 |
| Totale | 1.163.528.482 |

Informazioni su operazioni in conflitto d'interesse

Ai sensi del Decreto n. 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

FONDO PENSIONE COMETA

Via Sarmartini, 5

20125 Milano (MI)

Cod. Fisc. 97207290152



Fondo nazionale pensione complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
dell'installazione di impianti e dei settori affini

BILANCIO 31 DICEMBRE 2022

Organi di Cometa – Fondo Pensione

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Realfonzo (Presidente)
Roberto Montesi (Vice Presidente)
Angelo Cappetti
Rocco Ciciretti
Luca Maria Colonna
Daniela Dario
Carlo Di Berto Mancini
Oreste Gallo
Raffaele Martinelli
Marco Perotti
Giovanna Petrasso
Gianfranco Verdini

Collegio dei Sindaci

Cataldo Lipani (Presidente)
Marino Paolo Giardini
Francesco Lucà
Sonia Mascarin

Il direttore del Fondo è Riccardo Realfonzo

INDICE

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**
- **Rendiconto Complessivo**
- **Rendiconto Comparto Monetario Plus**
- **Rendiconto Comparto Reddito**
- **Rendiconto Comparto Crescita**
- **Rendiconto Comparto TFR Silenti**
- **Rendiconto Comparto Sicurezza 2020**

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 13.141.881.846 | 13.798.750.837 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 95.819.679 | 109.371.840 |
| 50 Crediti di imposta | 295.217.957 | 2.394.235 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 13.586.680.732 | 13.911.172.019 |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 170.438.238 | 194.598.758 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 791.687.184 | 133.632.859 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 7.334.213 | 6.604.482 |
| 50 Debiti di imposta | 60.022 | 101.905.798 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.023.280.907 | 437.397.004 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 12.563.399.825 | 13.473.775.015 |
| CONTI D'ORDINE | | |

CONTO ECONOMICO

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 486.131.385 | 388.890.180 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -1.672.820.003 | 518.645.657 |
| 40 Oneri di gestione | -18.205.034 | -20.241.797 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -1.691.025.037 | 498.403.860 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -639.473 | 8.389.203 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -1.205.533.125 | 895.683.243 |
| 80 Imposta sostitutiva | 295.157.935 | -99.888.401 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -910.375.190 | 795.794.842 |

1. Informazioni generali – Fase di accumulo

A. Caratteristiche strutturali del Fondo

Il Fondo Pensione Cometa (di seguito anche “Cometa” o “Fondo”) è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito in seguito al D. Lgs. 124/93 e successive modifiche.

E’ stato autorizzato ad operare dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in data 11 novembre 1998 ed è stato autorizzato in data 10 maggio 2007 alla raccolta di nuove adesioni, anche con riferimento al finanziamento tramite TFR, ai sensi delle disposizioni del D. Lgs. 5 Dicembre 2005, n. 252 (Disciplina delle forme pensionistiche complementari).

E’ iscritto all’albo dei Fondi Pensione con il numero 61.

Cometa ha sede in Via Giovanni Battista Sammartini n. 5, a Milano (MI).

Opera attraverso una propria struttura, un Service Amministrativo (Previnet S.p.A.), la Banca Depositaria (BNP Securities Services) e n. 6 (sei) Gestori Finanziari (cui sono affidati undici mandati di gestione).

Per l’erogazione delle prestazioni in forma di rendita è stata stipulata apposita convenzione con Generali Italia S.p.A. (già Assicurazioni Generali) in scadenza il 31/12/2029.

Con la propria struttura interna Cometa, tra l’altro:

- assiste, per informazioni, promozione, chiarimenti normativi, una platea di 20.707 aziende, di cui 18.902 metalmeccaniche, 103 orafe e 1.702 di altro settore (Ex Fondinps) e 465.298 associati, di cui 445.965 metalmeccanici, 1.285 orafi e 18.048 di altro settore (Ex Fondinps);
- assiste il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci, fornendo le informazioni necessarie alle decisioni ed alle valutazioni che gli stessi sono tenuti ad assumere;
- provvede a far fronte agli adempimenti cui, per legge, è tenuto;
- cura i rapporti con la Banca Depositaria, la Società di Revisione, il Service Amministrativo, i Gestori Finanziari e la Commissione di Vigilanza.

Da gennaio 2018 il Service Amministrativo di Cometa è Previnet S.p.A. con sede legale e operativa in Via E. Forlanini n. 24 – 31022 Preganziol (TV).

Il Service, tra l’altro, si occupa:

- della predisposizione del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell’attribuzione dei contributi stessi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e quindi dei rendimenti;
- dell’attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;
- della gestione operativa del sito Internet che è diventato, nel giro di breve tempo, elemento portante della struttura informativa di Cometa verso l’esterno;
- dell’aggiornamento della base dati, dei trasferimenti dei lavoratori da un Fondo all’altro, del controllo dell’esattezza dei rimborsi effettuati agli associati dimissionari e delle ritenute fiscali operate dal Fondo.

A partire dal 1° Maggio 2005, Cometa ha avviato la gestione multi-comparto del patrimonio attraverso l'istituzione di 4 comparti (Monetario Plus, Sicurezza, Reddito e Crescita). Nel 2015, è stato istituito un quinto comparto denominato Sicurezza 2015 con prima quota 30 settembre.

Ad aprile 2020 i comparti garantiti Sicurezza e Sicurezza 2015 sono arrivati alla scadenza contrattuale, e sono stati sostituiti dai comparti Sicurezza 2020 e TFR Silenti.

Il comparto Sicurezza 2020, caratterizzato da una garanzia sia per scadenza che per eventi che garantirà l'85% della contribuzione, è dedicato agli aderenti, che avevano scelto o che sceglieranno esplicitamente il comparto garantito. Il comparto TFR Silenti è dedicato esclusivamente alla contribuzione del TFR in modalità Tacita degli aderenti Silenti. La garanzia prevede la restituzione del 100% della contribuzione versata sia a scadenza che in caso di eventi, così come dettato dalla normativa vigente. L'adesione al comparto sarà mantenuta fintanto che non si manifesti la volontà di adesione esplicita a Cometa.

In previsione della scadenza delle convenzioni di gestione per i comparti Monetario Plus, Reddito e Crescita, il Cda di Cometa ha avviato, a partire dal secondo semestre del 2021 il processo di rinnovo della politica di investimento e dei mandati di gestione attraverso un bando pubblico di selezione. Al termine del processo di selezione sono stati individuati i seguenti mandati di gestione, per l'attuazione della politica di investimento:

- Comparto Monetario Plus - Obbligazionario breve termine a rischio controllato
- Comparto Reddito - Multi-asset total return a rischio controllato
- Comparto Crescita - Multi-asset a benchmark.

Le risorse sono state affidate ai gestori a dicembre 2022 avvalendosi nel processo di migrazione dai precedenti mandati, del supporto del Transition manager Goldman Sachs, individuato ad esito di apposita selezione.

Di seguito la composizione dei comparti al 31.12.2022:

Monetario Plus

Categoria del Comparto: Obbligazionario Puro

Finalità della gestione: La gestione risponde alle esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione e privilegia investimenti volti a preservare con elevata probabilità il capitale su un orizzonte temporale pluriennale.

Garanzia: assente

Orizzonte temporale di investimento consigliato: breve (fino a 5 anni)

Politica di investimento:

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: I mandati sono di tipo obbligazionario a rischio controllato.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e del mercato monetario, OICR, strumenti derivati su titoli di stato, quotati su mercati regolamentati, future e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario.

Categorie di emittenti e settori industriali:

emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade).

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito

credizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

OICR fino a un massimo del 10%.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 10%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard ex-ante, da contenere nel limite indicato dell'1,25%.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Eurizon Capital SGR S.p.A.

TFR Silente

Categoria del Comparto: Garantito

Finalità della gestione: L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari alla somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e ai conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio (tra 5 e 10 anni)

Politica di investimento:

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari, e per la restante parte verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; Titoli azionari quotati, negoziati in mercati; Investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione. Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Titoli di capitale ammessi entro il limite massimo del 20%

Titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 5%

Titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 50%

Titoli di debito emessi da Paesi non OCSE solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 10%

Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 lett. n) dal DMEF 166, a condizione che:

- gli OICVM (inclusi ETF a replica fisica), siano contenuti nel limite massimo del 30%;
- gli OICR Alternativi (FIA), siano contenuti nei limiti di cui all'art. 5 c.1 del DMEF 166 ed a seguito di specifica deliberazione del FONDO;

Titoli subordinati, unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (quali, a titolo esemplificativo, ABS e MBS) sono ammessi entro il limite massimo complessivo del 15%

tutti i titoli di debito per la durata dell'investimento dovranno possedere un rating non inferiore a BB- (S&P e Fitch) o Ba3 (Moody's) da almeno una delle tre agenzie.

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 30%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard, da contenere nel limite indicato del 4,5%.

Gestori finanziari: Generali Italia s.p.a. Gestore delegato: Generali Insurance Asset Management S.p.A.,

Sicurezza 2020

Categoria del Comparto: Obbligazionario Misto (presente una garanzia di restituzione parziale del capitale)

Finalità della gestione: L'obiettivo della gestione è conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, tenuto conto del parametro di controllo del rischio.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione, al netto di eventuali smobilizzi, di un importo almeno pari al Valore Minimo Garantito, alla scadenza della convenzione fissata al 31/05/2030 e, prima della scadenza, al verificarsi di uno tra i seguenti eventi riferiti agli iscritti al comparto: Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica; riscatto per decesso, riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Valore Minimo Garantito per ciascuna posizione individuale è pari all'85% della somma dell'Attivo Netto Destinato alla Prestazione alla data di avvio convenzione e dei conferimenti netti successivi alla data di decorrenza della convenzione.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: medio (tra 5 e 10 anni)

Politica di investimento:

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: orientata prevalentemente verso titoli obbligazionari, e per la restante parte verso titoli azionari.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, negoziati in mercati regolamentati; Titoli azionari quotati, negoziati in mercati; Investimento quote di OICR. Strumenti derivati ammessi esclusivamente su titoli di stato, tassi di interesse, indici azionari e valute per finalità di riduzione del rischio d'investimento e/o di efficiente gestione. Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Titoli di capitale ammessi entro il limite massimo del 30%

Titoli di capitale quotati su mercati di Paesi non aderenti all'OCSE ammessi sino a un massimo del 5%

Titoli di debito societario ammessi entro il limite massimo del 50%

Titoli di debito emessi da Paesi non OCSE solo se denominati in USD o in EUR e sino a un massimo del 10%

Quote di OICR, come definiti all'art.1 c.1 lett. n) dal DMEF 166, a condizione che:

- gli OICVM (inclusi ETF a replica fisica), siano contenuti nel limite massimo del 30%;

- gli OICR Alternativi (FIA), siano contenuti nei limiti di cui all'art. 5 c.1 del DMEF 166 ed a seguito di specifica deliberazione del FONDO;
Titoli subordinati, unitamente ai titoli di debito ibridi ed ai titoli derivanti da operazioni di cartolarizzazione (quali, a titolo esemplificativo, ABS e MBS) sono ammessi entro il limite massimo complessivo del 15%
tutti i titoli di debito per la durata dell'investimento dovranno possedere un rating non inferiore a BB- (S&P e Fitch) o Ba3 (Moody's) da almeno una delle tre agenzie.
Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari
Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 30%
Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard, da contenere nel limite indicato del 6%.
Gestori finanziari: Generali Italia s.p.a. Gestore delegato: Generali Insurance Asset Management S.p.A.,

Reddito

Categoria del Comparto: Bilanciato

Finalità della gestione: La gestione ha l'obiettivo di perseguire rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR su un orizzonte temporale pluriennale. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata

Garanzia: assente

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: medio (tra 5 e 10 anni)

Politica di investimento

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: I mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo total return

Strumenti finanziari: Titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR, Strumenti

derivati su titoli di stato ed indici azionari, quotati su mercati regolamentati, futures e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating:

- superiore a BB+: nessun limite
- tra BB+ e BB- (compresi): massimo 9%
- inferiore a BB-: non ammessi

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

Strumenti emessi da emittenti societari OCSE fino a un massimo del 50%.

Strumenti emessi da emittenti governativi, non appartenenti all'area OCSE fino a un massimo del 15%. Titoli di capitale fino a un massimo del 50%, di cui massimo fino al 10% quotati su mercati regolamentati non OCSE. OICR fino a un massimo del 20%. Strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino a un massimo del 5%

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%

Obiettivo di rendimento e Parametro di Rischio: gestione volta a conseguire un rendimento comparabile con il tasso di rivalutazione del TFR. Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della deviazione standard ex-ante, da contenere nel limite indicato dell'8%.

L'adesione esplicita a COMETA comporta l'iniziale conferimento dei contributi in questo comparto.

Gestori finanziari: Allianz Global Investors GmbH, Amundi Sgr S.P.A, AXA Investment Managers Paris, BlackRock Investment Management (UK) Limited, Eurizon Capital SGR S.p.A.

Crescita

Categoria del Comparto: Bilanciato

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

Garanzia: assente

Orizzonte temporale di investimento del potenziale aderente: lungo (tra 10 e 15 anni)

Politica di investimento

Sostenibilità: il comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali utilizzando approcci all'investimento ispirati alla sostenibilità.

Politica di gestione: I mandati di gestione sono di tipo multi asset attivo a benchmark.

Strumenti finanziari: Titoli di debito e del mercato monetario, titoli di capitale, OICR, Strumenti

derivati su titoli di stato ed indici azionari, quotati su mercati regolamentati, futures e forward valutari, per le finalità di copertura dei rischi.

Gli strumenti finanziari sopra richiamati sono negoziati in misura prevalente nei mercati regolamentati di cui al Glossario

Categorie di emittenti e settori industriali:

Strumenti con rating o emessi da soggetti con rating:

- superiore a BB+: nessun limite
- tra BB+ e BB- (compresi): massimo 5%
- inferiore a BB-: non ammessi

Qualora il rating dell'emittente o di uno strumento presente nel portafoglio si riduca sotto tali limiti, il Gestore, in linea con le disposizioni della circolare Covip n.5089 del 22 luglio 2013 e dell'art 6 comma 5-quinquies del D.Lgs 252/05, sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole prontamente al Fondo.

Strumenti emessi da emittenti societari OCSE fino a un massimo del 35%.

Strumenti emessi da emittenti governativi, non appartenenti all'area OCSE fino a un massimo del 10%.

Titoli di capitale almeno pari al 45% e sino a un massimo del 65%, di cui massimo fino al 10% quotati su mercati regolamentati non OCSE.

OICR fino a un massimo del 30%. Strumenti finanziari connessi a merci tramite OICR o ETC fino a un massimo del 5%

Aree geografiche di investimento: mercati internazionali obbligazionari ed azionari

Rischio cambio: l'esposizione in valuta non euro, comprensiva dell'effetto delle coperture del rischio valutario operate mediante derivati, non può eccedere il limite del 25%

Parametro di Rischio: Per la valutazione e il controllo del rischio viene utilizzato l'indicatore della Tracking Error Volatility, da contenere nel limite indicato del 5%.

Gestori finanziari: BlackRock Investment Management (UK) Limited, Eurizon Capital SGR S.p.A.

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

Il Fondo mantiene la titolarità di tutto il Patrimonio ad eccezione dei patrimoni dei comparti Sicurezza per i quali, trattandosi di comparti garantiti, la titolarità delle risorse investite è dei Gestori Finanziari.

La Banca Depositaria è BNP Paribas Securities Services le cui attività, fra l'altro, sono quelle di:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti da contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge da parte di gestori e Fondo;
- rimborsare gli associati.

La società di revisione è la KPMG S.p.A., il cui contratto è stato rinnovato per gli esercizi 2021-2022-2023.

Funzione di Revisione Interna / Controllo Interno: Società Regulatory Consulting con sede legale in Viale Parioli n. 74 – 00197 Roma (RM).

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con delibera del 17/06/1998 (Il bilancio dei Fondi Pensione e altre disposizioni in materia di contabilità) pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS predisposti dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal D. Lgs. 38 del 28 febbraio 2005.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni del Fondo. Esso è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti, ad eccezione della contabilizzazione dei contributi come di seguito spiegato;
- il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;

- il principio della comparabilità: il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,33%.

Le immobilizzazioni immateriali acquistate sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori. La vita utile delle immobilizzazioni è stata stimata in tre anni, di conseguenza sono state ammortizzate con aliquota del 33,33%.

- Cassa e depositi bancari

Sono valutati al valore nominale.

- Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. E' utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal Gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Price Provider alla data di riferimento si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato ed approvato da Banca Depositaria.

- Conversione delle poste in valuta

Le poste in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo sono convertite in Euro sulla base dei tassi di cambio ufficiali della BCE alla data di riferimento della valutazione.

- Operazioni a termine in valuta

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente e scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Futures

I contratti futures concorrono al valore netto del Fondo tramite la corresponsione o l'incasso dei margini giornalieri di variazione che incidono direttamente sulla liquidità disponibile e sul conto economico mediante l'imputazione dei differenziali positivi o negativi.

- Investimenti in OICR

Le quote o azioni di altri OICR sono valorizzate sulla base dell'ultimo valore reso noto al pubblico o dei prezzi di mercato nel caso in cui queste siano ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato.

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti non finanziari

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

- Ratei e risconti finanziari

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- Trattamento di fine rapporto

Gli accantonamenti effettuati rappresentano le indennità maturate dal personale dipendente in conformità alle vigenti disposizioni contrattuali e legislative.

- Imposte

Il Fondo pensione è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

Per il calcolo si rimanda al termine di ciascuna sezione della nota integrativa illustrativa dei singoli comparti.

L'imposta è evidenziata nella voce "Crediti/Debiti d'imposta".

- Oneri e proventi

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti, principalmente, da interessi attivi, incassati e non.

Gli oneri sono costituiti principalmente dalle relative spese bancarie.

- Contributi previdenziali

Cometa investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati in quanto solo nel momento in cui i contributi incassati vengono attribuiti alle singole

posizioni individuali possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

A norma del CCNL, la contribuzione al Fondo è versata trimestralmente il mese successivo al trimestre a cui si riferisce. Conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti (ossia i contributi effettivamente abbinati a distinta contributiva ad una data successiva al 31 dicembre 2013), ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

- Garanzie di risultato sulle posizioni individuali

Le garanzie sulle posizioni individuali relative al comparto "Garantito" rappresentano la differenza positiva tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle posizioni individuali.

- Quote di iscrizione

Costituite dalla quota versata all'atto della prima contribuzione dell'aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio 2022 e sono attribuite sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

- Quote associative

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell'esercizio 2022.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Nei conti d'ordine sono inclusi le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta ed il valore attuale della riserva matematica per le rendite da erogare.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da cinque rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi. Ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative vengono ripartite sui singoli comparti, sulla base dei dati a consuntivo e del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti esistenti nei comparti nell'esercizio; in particolare i valori utilizzati sono i seguenti:

| Comparto | Media degli aderenti 2022 | Media degli aderenti 2021 |
|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Reddito | 292.505 | 282.839 |
| TFR Silenti | 54.861 | 52.854 |
| Monetario Plus | 46.597 | 50.038 |
| Sicurezza 2020 | 32.044 | 33.387 |
| Crescita | 33.696 | 29.584 |
| Totale | 459.703 | 448.702 |

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

Gli oneri e i proventi indicati nel prospetto indicato nella parte 3 delle disposizioni Covip in materia di bilancio sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo B che precede.

Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza – è riportato nella tabella che segue.

| | |
|--|---|
| Investimenti diretti | Azioni o quote di soc. Immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi. |
| Investimenti in gestione | Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati. |
| Attività della gestione amministrativa | Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi. |
| Proventi maturati e non riscossi | Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari. |
| Passività della gestione previdenziale | Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate. |
| Passività della gestione finanziaria | Titoli da regolare c/acquisto. |
| Passività gestione amministrativa | Debiti verso Fornitori e dipendenti, fondi di accantonamento. |
| Oneri maturati e non liquidati. | Ritenute su interessi attivi non ancora versate. |
| Crediti/ Debiti d'imposta | Imposta sostitutiva D. Lgs. 47/2000. |

E. Associati iscritti e riscattati

Gli associati iscritti al 31/12/2022 sono pari 465.298 contro i 451.668 al 31/12/2021. Tali associati iscritti appartengono a nr. 20.707 aziende attive e a nr. 22.179 aziende non attive (Comprese aziende Ex-Fondinps).

La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

DETTAGLI ADERENTI ATTIVI PER COMPARTO

| Comparto | Aderenti al 31.12.2022 | Aderenti al 31.12.2021 |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Reddito | 296.170 | 285.850 |
| TRF Silenti | 56.055 | 52.897 |
| Monetario Plus | 46.069 | 48.248 |
| Sicurezza 2020 | 31.890 | 32.728 |
| Crescita | 35.114 | 31.945 |
| Totale | 465.298 | 451.668 |

DETTAGLIO ADERENTI ATTIVI

| Contratti collettivi di lavoro | Aderenti silenti | Aderenti attivi | Iscritti di prima occupazione succ. al 28/04/93 | Iscritti di prima occupazione ante al 28/04/93 |
|--------------------------------|------------------|-----------------|---|--|
| Metalmeccaniche | 37.587 | 408.378 | 304.217 | 141.748 |
| Orafe | 61 | 1.224 | 862 | 423 |
| Altro settore (ex Fondinps) | 17.831 | 217 | 8.641 | 9.407 |
| Totale | 55.479 | 409.819 | 313.720 | 151.578 |

DETTAGLIO AZIENDE

| Stato | Descrizione | Num. Aziende nel 2022 | Num. Aziende nel 2021 |
|---------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Attiva | Metalmeccaniche | 18.902 | 18.343 |
| Attiva | Orafe | 103 | 98 |
| Attiva | Altro settore (ex Fondinps) | 1.702 | 1.795 |
| Non Attiva | Metalmeccaniche | 20.423 | 19.528 |
| Non Attiva | Orafe | 150 | 148 |
| Non Attiva | Altro settore (ex Fondinps) | 1.606 | 1.479 |
| Totale | | 42.886 | 41.391 |

F. Compensi ad amministratori e sindaci

I compensi deliberati a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, sono riportati nella tabella che segue:

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------|---------|---------|
| Compensi ad Amministratori | 114.190 | 116.965 |
| Compensi a Sindaci | 46.088 | 46.216 |

G. Dati relativi al personale

La tabella seguente riporta la consistenza media del personale che ha svolto la sua attività a favore del Fondo nel corso dell'esercizio.

| | 2022 | 2021 |
|------------------------|-------------|-------------|
| Dirigenti e funzionari | 4 | 4 |
| Restante personale | 12 | 13 |
| Totale | 16 | 17 |

G. Informazioni aggiuntive

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella Società Mefop (Società per lo sviluppo del mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27 dicembre 1997, n. 449.

Il Fondo detiene n. 4.000 azioni della società Mefop. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come chiesto da Covip.

Comparabilità anni precedenti

Nel 2022 sono stati considerati i contributi incassati in ciascun mese di valorizzazione e computate 12 mensilità, come per il 2021.

Rendiconto Complessivo

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 13.141.881.846 | 13.798.750.837 |
| 20-a) Depositi bancari | 808.210.205 | 753.488.675 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 5.260.978.163 | 4.795.516.689 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 2.776.621.596 | 3.896.827.555 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 2.488.702.889 | 3.098.878.290 |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 881.995.123 | 1.058.749.799 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 56.321.606 | 55.183.312 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 347.208.521 | 81.459.770 |
| 20-p) Crediti per operazioni forward | 465.065.931 | 13.113.409 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | 56.777.812 | 45.533.338 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 95.819.679 | 109.371.840 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 91.547.995 | 105.414.630 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 55.766 | 107.895 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 3.483.976 | 3.246.745 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 731.942 | 602.570 |
| 50 Crediti di imposta | 295.217.957 | 2.394.235 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 13.586.680.732 | 13.911.172.019 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 170.438.238 | 194.598.758 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 170.438.238 | 194.598.758 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 791.687.184 | 133.632.859 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 347.147.237 | 43.681.268 |
| 20-e) Debiti per operazioni forward | 444.539.947 | 89.951.591 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 7.334.213 | 6.604.482 |
| 40-a) TFR | 39.616 | 330.128 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 1.307.351 | 1.111.475 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 5.987.246 | 5.162.879 |
| 50 Debiti di imposta | 60.022 | 101.905.798 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.023.280.907 | 437.397.004 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 12.563.399.825 | 13.473.775.015 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 555.310.160 | 532.121.857 |
| Contributi da ricevere | -555.310.160 | -532.121.857 |
| Contratti futures | -1.137.848.805 | -1.363.798.549 |
| Controparte c/contratti futures | 1.137.848.805 | 1.363.798.549 |
| Valute da regolare | -3.289.331.272 | -5.289.380.466 |
| Controparte per valute da regolare | 3.289.331.272 | 5.289.380.466 |

Conto Economico

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-----------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 486.131.385 | 388.890.180 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 1.506.061.630 | 1.416.522.581 |
| 10-b) Anticipazioni | -211.895.522 | -222.753.627 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -471.107.166 | -442.959.064 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -12.641.402 | -13.301.089 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -324.294.272 | -348.602.490 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -16.360 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 8.117 | 229 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -1.672.820.003 | 518.645.657 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 213.641.127 | 209.584.716 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -1.886.761.241 | 309.054.260 |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 300.111 | 6.681 |
| 40 Oneri di gestione | -18.205.034 | -20.241.797 |
| 40-a) Società di gestione | -16.492.891 | -18.451.545 |
| 40-b) Banca depositaria | -1.712.143 | -1.790.252 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -1.691.025.037 | 498.403.860 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -639.473 | 8.389.203 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 11.104.343 | 18.445.456 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -1.407.785 | -1.303.568 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -2.751.086 | -2.424.373 |
| 60-d) Spese per il personale | -1.348.565 | -1.302.148 |
| 60-e) Ammortamenti | -111.173 | -99.844 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -137.961 | 236.559 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -5.987.246 | -5.162.879 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -1.205.533.125 | 895.683.243 |
| 80 Imposta sostitutiva | 295.157.935 | -99.888.401 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -910.375.190 | 795.794.842 |

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza enunciato, in sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le voci amministrative comuni, fossero esse patrimoniali o economiche, sono state ripartite sulla base delle entrate a copertura oneri amministrativi raccolte nell'esercizio da ciascuna linea di investimento.

Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna posta comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei cinque comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Si segnala che il saldo del conto raccolta e del conto liquidazioni è attribuito ai comparti secondo la percentuale di ripartizione solo per la parte residua di natura comune, mentre la parte prevalente segue l'allocazione dei debiti di competenza di ciascun comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

| Comparto | Numero Medio Aderenti | % di riparto 2022 |
|----------------|-----------------------|-------------------|
| Reddito | 292.505 | 63,63% |
| TFR Silenti | 54.861 | 11,93% |
| Monetario Plus | 46.597 | 10,14% |
| Crescita | 33.696 | 7,33% |
| Sicurezza 2020 | 32.044 | 6,97% |
| Totale | 459.703 | 100,00% |

40 – Attività della gestione amministrativa

95.819.679

La voce a) Cassa e depositi bancari è composta come da tabella seguente:

| Conto | Importo 31/12/2022 | Importo 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Disponibilità liquide - Conti liquidazioni | 57.048.480 | 63.101.125 |
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 30.577.930 | 30.223.383 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 2.851.120 | 11.351.791 |
| Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora | 605.809 | 620.326 |
| Disponibilità liquide - Conto di transito | 411.786 | 111.031 |
| Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR | 49.385 | 3.470 |
| Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti | 3.000 | 2.999 |
| Denaro e altri valori in cassa | 278 | 236 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 207 | 269 |
| Totale | 91.547.995 | 105.414.630 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 55.766 è così composta:

| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------|-------------------------------------|----------------|----------------|
| b) | Immobilizzazioni immateriali | 55.766 | 107.895 |
| | Esistenze iniziali | 107.895 | 47.983 |
| | Incrementi da acquisti: | 2.443 | 155.577 |
| | Licenze software | 2.440 | 7.326 |
| | Oneri pluriennali | - | - |
| | Spese di impianto su imm/terzi | - | 31.733 |
| | Spese per elezioni | - | 116.518 |
| | Incremento da riattribuzione | 3 | -95.665 |
| | Decrementi da ammortamenti: | -54.572 | -95.665 |
| | Oneri pluriennali | - | - |
| | Spese di impianto su imm/terzi | -13.779 | -55.361 |
| | Spese per elezioni | -38.840 | -38.839 |
| | Licenze software | -1.953 | -1.465 |

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 3.483.976 è costituita è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento.

| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------|--|------------------|------------------|
| c) | Immobilizzazioni materiali | 3.483.976 | 3.246.745 |
| 1 | Macchine d'ufficio, arredi | 867 | 4.428 |
| 1.a | Saldo iniziale | 4.428 | 621 |
| 1.b | Incremento da acquisti | - | 3.807 |
| 1.c | Decremento da ammortamento | -3.560 | - |
| 1.d | Decremento da riattribuzione | -1 | |
| 2 | Macchine elettroniche | - | - |
| 2.a | Saldo iniziale | - | 5.382 |
| 2.b | Incremento da acquisti | - | - |
| 2.c | Decremento da ammortamento | - | -5.382 |
| 3 | Beni strumentali inferiori a euro 516 | - | - |
| 3.a | Saldo iniziale | - | - |
| 3.b | Incremento da acquisti | - | - |
| 3.c | Decremento da ammortamento | - | - |
| 4 | Immobile | 3.483.109 | 3.242.317 |
| 3.a | Saldo iniziale | 3.242.317 | - |
| 3.b | Incremento da acquisti | 293.833 | 3.242.317 |
| 3.c | Decremento da ammortamento | -53.041 | - |

Con rogito notarile del 27.12.2021, il Fondo Pensione Cometa, ha acquistato un immobile ubicato in Via Giovanni Battista Sammartini n. 5, a Milano (MI) per un valore di € 3.100.000 oltre spese accessorie di € 142.317.

L'ammortamento del 3% (1,50% ridotto per il primo anno) è stato applicato al momento dell'utilizzo dell'immobile nel 2022.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, pari ad € 731.942, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Risconti Attivi | 308.785 | 221.676 |
| Altri Crediti | 222.049 | 35.538 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 84.329 | 103.682 |
| Crediti verso Gestori | 52.541 | 176.722 |
| Anticipo a Fornitori | 25.708 | 13.106 |
| Anticipi diversi | 13.656 | 13.654 |
| Crediti verso INAIL | 12.137 | - |
| Crediti verso aderenti per errato rimborso | 6.470 | - |
| Depositi cauzionali | 3.554 | 3.553 |
| Crediti verso terzi | 2.129 | 6.090 |
| Crediti verso Erario | 584 | 3.081 |
| Crediti verso aziende – Contribuzioni | - | 3.157 |
| Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione | - | 21.498 |
| Anticipo fatture proforma | - | 813 |
| Totale | 731.942 | 602.570 |

Dettaglio Risconti Attivi

| VOCI DI SPESA | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Nummus.Info SPA | 172.969 | 145.699 |
| Lead Broker & Consulting S.r.l. | 74.539 | 1.926 |
| Moody's | 25.998 | 9.055 |
| S&P Global Market Intelligence LLC | 20.226 | 21.098 |
| Grenke Locazione | 6.104 | 6.063 |
| PRI Association | 2.620 | 2.518 |
| Mefop | 2.057 | 2.057 |
| De lage Landen | 1.877 | 5.084 |
| Cherubini | 1.116 | - |
| MSCI | 594 | 2.262 |
| Blu Service S.r.l. | 271 | 305 |
| Il Sole 24 ore | 196 | 185 |
| Bloomberg | 180 | 8.088 |
| Poste italiane – Servizio Seguimi | 38 | - |
| Vigeo | - | 11.463 |
| Livitek Solutions | - | 2.088 |
| J.P.Morgan | - | 1.268 |
| Affitto | - | 1.083 |
| REF Ricerche SRL | - | 650 |
| Fastweb | - | 579 |
| Investire SGR Spa | - | 205 |
| Totale | 308.785 | 221.676 |

50 – Crediti di imposta

€ 295.217.957

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 7.334.213

La voce a) TFR è pari all'importo di € 39.616. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 330.128.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 1.307.351, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Fornitori | 474.642 | 435.782 |
| Fatture da ricevere | 218.228 | 190.534 |
| Personale conto ferie | 165.281 | 153.402 |
| Personale conto retribuzione | 96.999 | - |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 51.725 | 22.304 |
| Debito per Tax reclaim da attribuire | 49.250 | 3.470 |
| Debiti verso Gestori | 43.767 | 69.637 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 35.595 | 61.872 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 34.430 | 52.201 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 25.651 | 22.094 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 21.510 | 26.591 |
| Altri debiti | 19.132 | 19.157 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 18.788 | 17.336 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 16.328 | 16.216 |
| Debiti verso Amministratori | 14.530 | 1.049 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 6.208 | 10.157 |
| Erario addizionale regionale | 3.889 | 965 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 3.425 | 3.425 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 3.396 | 1.561 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 2.687 | 2.710 |
| Erario addizionale comunale | 1.072 | 119 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 315 | 315 |
| Personale conto nota spese | 286 | - |
| Debiti verso F.do assistenza sanitaria | 217 | 217 |
| Debiti verso INAIL | - | 203 |
| Contributi da girocontare | - | 98 |
| Risconti passivi | - | 60 |
| Totale | 1.307.351 | 1.111.475 |

I debiti verso fornitori si riferiscono a:

| Descrizione | Importo 2022 |
|---|--------------|
| Previnet S.p.A. | 353.757 |
| Heidrick & Struggles International S.r.l. | 47.434 |
| Prometeia Advisor Sim Spa | 39.650 |

| Descrizione | Importo 2022 |
|---------------------------------------|---------------------|
| Sicurplan.Com Srls | 9.106 |
| Refinitiv Italia Spa | 6.777 |
| Grenke Locazione Srl | 6.427 |
| Livitek ICT Solutions Srl | 3.751 |
| Rotomail | 2.804 |
| Multiservizi Ferrara Srls | 2.714 |
| Investire Sgr Spa | 2.626 |
| Randstad Italia Spa | 2.440 |
| Fima Viaggi e Turismo Snc | 2.390 |
| Tim | 2.099 |
| Crown | 1.458 |
| De Lage Landen | 1.071 |
| Lithos Plus Srl | 976 |
| Lampex Antincensio S.r.l. | 676 |
| Wefor | 511 |
| Sapal Srl | 290 |
| Hotel Corporation of Europe | 252 |
| DHL Exspress Srl | 190 |
| Poste Italiane | 119 |
| Office Depot Italia S.r.l. | 61 |
| CO.T.A.L. Soc. Coop. | 52 |
| Siportal (a credito) | -119 |
| REGULATORY CONSULTING SRL (a credito) | -12.870 |
| Totale | 474.642 |

I debiti verso Erario per ritenute su redditi da lavoro dipendente, parasubordinato e autonomo, addizionali regionali e comunali e i debiti verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente pagati nel mese di gennaio 2023, utilizzando l'apposito modello F24.

Gli importi che compongono il saldo delle fatture da ricevere sono i seguenti:

| Descrizione | Importo 2022 |
|---|---------------------|
| Società di revisione | 41.960 |
| Compensi Consiglio di Amministrazione | 42.062 |
| Revisione interna - Direttiva IORP II | 31.720 |
| Spese per Servizi Amm.vi PREVINET | 29.833 |
| Spese per consulenze finanziarie, tecniche e legale | 22.211 |
| Spese per il personale | 16.090 |
| Compensi Collegio Sindacale | 13.107 |
| Spese per invio posta | 9.563 |
| Spese hardware e software | 6.539 |
| Spese telefoniche | 1.823 |
| Spese per illuminazione | 1.438 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 1.412 |
| Archiviazione elettronica documenti | 470 |
| Totale | 218.228 |

I debiti per fatture da ricevere si riferiscono a costi di competenza per servizi acquistati nel corso dell'esercizio e per i quali si attende la relativa fattura.

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 5.987.246, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Al 31.12.2021 tale voce era pari a € 5.162.879.

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -639.473

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 11.104.343, è composta da:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 5.162.879 | 12.751.107 |
| Quote associative | 5.330.226 | 5.136.880 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 336.518 | 347.066 |
| Quote iscrizione | 274.720 | 210.403 |
| Totale | 11.104.343 | 18.445.456 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 1.407.785, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2022. Il costo per il service amministrativo per l'esercizio 2021 era pari a € 1.303.568.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 2.751.086, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Contributo annuale Covip | 639.473 | 610.798 |
| Spese hardware e software | 280.865 | 94.739 |
| Bolli e Postali | 163.794 | 257.240 |
| Costi godimento beni terzi – Affitto | 161.075 | 202.559 |
| Consulenze tecniche | 119.508 | 80.246 |
| Spese per consulenze finanziarie | 115.796 | 67.906 |
| Compensi altri consiglieri | 105.658 | 106.273 |
| Contratto fornitura servizi | 101.526 | 95.812 |
| Spese promozionali | 93.891 | 149.698 |
| Servizi vari | 91.827 | 239 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 84.470 | 93.779 |
| Assicurazioni | 64.884 | 65.652 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 59.078 | 26.464 |

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|---------------------|---------------------|
| Revisione Interna - Direttiva IORP II | 58.519 | 71.371 |
| Quota associazioni di categoria | 49.707 | 30.000 |
| Spese consulenza | 47.652 | 2.123 |
| Spese Legali | 44.739 | 39.906 |
| Spese per gestione dei locali | 41.988 | 28.433 |
| Compensi Società di Revisione | 41.961 | 41.960 |
| Archiviazione elettronica documenti | 41.515 | 35.055 |
| Spese varie | 38.336 | 25.944 |
| Compensi altri sindaci | 36.543 | 38.533 |
| Funzione di Gestione del Rischio | 31.719 | 31.719 |
| Spese condominiali | 31.088 | 20.473 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 21.787 | 12.813 |
| Spese telefoniche | 21.599 | 17.259 |
| Corsi, incontri di formazione | 20.855 | 41.482 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 19.660 | 19.668 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 16.714 | 16.910 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 16.566 | 8.193 |
| Spese assembleari | 15.374 | 23.704 |
| Contributo INPS amministratori | 12.525 | 12.664 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 11.670 | 10.808 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 8.427 | 7.400 |
| Spese per illuminazione | 7.921 | 5.258 |
| Spese consulente del lavoro | 7.704 | 9.297 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 6.034 | 2.196 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Direttore | 5.253 | 3.904 |
| Imposte e Tasse diverse | 3.737 | 2.906 |
| Spese per organi sociali | 3.383 | 3.367 |
| Spese notarili | 1.516 | - |
| Spese per spedizioni e consegne | 1.476 | 1.214 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 965 | 464 |
| Rimborso spese delegati | 881 | - |
| Vidimazioni e certificazioni | 671 | 6.365 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 254 | 535 |
| Spese di rappresentanza | 249 | 250 |
| Internet Provider | 144 | 143 |
| Rimborso spese Presidente Collegio Sindacale | 109 | - |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | - | 492 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | - | 159 |
| Totale | 2.751.086 | 2.424.373 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 1.348.565 si compone dei seguenti costi:

| | Importo 2022 | Importo 2021 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Retribuzioni lorde | 923.051 | 841.693 |
| Contributi previdenziali | 231.782 | 232.179 |
| T.F.R. | 88.516 | 71.923 |
| Altri costi del personale | 20.075 | 71.856 |
| Contributi assistenziali | 49.080 | 71.075 |
| Mensa personale dipendente | 25.277 | 10.890 |
| INAIL | 2.405 | 2.489 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 8.379 | 43 |
| Totale | 1.348.565 | 1.302.148 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 111.173 si riferisce alla quota di ammortamento così suddivisa:

| | | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------|---|-------------------|-------------------|
| e) | Ammortamenti | -111.173 | -99.844 |
| | Ammortamento Immobilizzazioni Materiali | -56.601 | -4.179 |
| | Ammortamento Immobilizzazioni Immateriali | -54.572 | -95.665 |

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 137.961, risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Arrotondamenti passivi | - | -1 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -124 | -118 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -1.154 | -164 |
| Oneri bancari | -5.984 | -2.167 |
| Altri costi e oneri | -7.348 | -197 |
| Sopravvenienze passive | -199.769 | -16.976 |
| Totale oneri | -214.379 | -19.623 |
| Provento da bonus Covid | - | 50.375 |
| Sopravvenienze attive | 64.948 | 26.649 |
| Altri ricavi e proventi | 10.445 | 178.891 |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 74 | 114 |
| Utili su cambi – gestione amministrativa | 109 | |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 276 | - |
| Interessi attivi conto ordinario | 562 | 152 |
| Arrotondamenti attivi | 4 | 1 |
| Totale proventi | 76.418 | 256.182 |
| Saldo | -137.961 | 236.559 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 5.987.246 è data dall'importo delle quote di iscrizione “una tantum” e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata

ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Al 31.12.2021 tale voce era pari a € 5.162.879.

Riepilogo Imposta sostitutiva

| Descrizione Comparto | Importo 2022 | Importo 2021 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comparto Reddito | 211.442.277 | -80.912.065 |
| Comparto Sicurezza 2020 | 30.187.078 | -6.431.865 |
| Comparto Crescita | 36.074.193 | -14.560.532 |
| Comparto TFR Silenti | 10.164.123 | 484.065 |
| Comparto Monetario | 7.350.286 | 1.533.332 |
| Sostitutiva su garanzie TFR Silenti | -60.022 | -1.336 |
| Totale costo/ricavo | 295.157.935 | -99.888.401 |

Rendiconto Comparto Monetario Plus

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 1.267.373.833 | 1.237.591.512 |
| 20-a) Depositi bancari | 40.207.829 | 109.807.674 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 847.104.742 | 747.784.373 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 292.674.046 | 284.149.895 |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 24.650.366 | 82.777.522 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 6.174.626 | 3.789.178 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 54.611.310 | 8.465.192 |
| 20-p) Crediti per operazioni forward | 1.950.914 | 289.377 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | - | 528.301 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 12.705.025 | 14.729.266 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 12.272.036 | 14.287.969 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 5.653 | 12.032 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 353.145 | 362.068 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 74.191 | 67.197 |
| 50 Crediti di imposta | 7.350.286 | 1.533.332 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.287.429.144 | 1.253.854.110 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 21.298.845 | 27.877.547 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 21.298.845 | 27.877.547 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 43.363.663 | 1.234.143 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 43.094.388 | 192.274 |
| 20-e) Debiti per operazioni forward | 269.275 | 1.041.869 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 1.166.017 | 1.123.227 |
| 40-a) TFR | 4.016 | 36.815 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 132.516 | 119.377 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 1.029.485 | 967.035 |
| 50 Debiti di imposta | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 65.828.525 | 30.234.917 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.221.600.619 | 1.223.619.193 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 56.287.572 | 59.340.751 |
| Contributi da ricevere | -56.287.572 | -59.340.751 |
| Contratti futures | - | -156.774.630 |
| Controparte c/contratti futures | - | 156.774.630 |
| Valute da regolare | -255.583.959 | -137.305.196 |
| Controparte per valute da regolare | 255.583.959 | 137.305.196 |

Conto Economico

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 33.785.651 | -5.331.812 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 176.532.109 | 148.889.160 |
| 10-b) Anticipazioni | -24.553.382 | -22.325.117 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -59.117.376 | -64.745.317 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -1.659.237 | -1.420.756 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -57.417.302 | -65.729.745 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -40 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 839 | 3 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -42.633.339 | -5.650.305 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 7.991.588 | 9.693.636 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -50.624.927 | -15.343.941 |
| 40 Oneri di gestione | -463.116 | -519.922 |
| 40-a) Societa' di gestione | -326.156 | -379.664 |
| 40-b) Banca depositaria | -136.960 | -140.258 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -43.096.455 | -6.170.227 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -58.056 | 762.550 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 1.548.166 | 2.269.334 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -142.696 | -145.370 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -272.095 | -264.413 |
| 60-d) Spese per il personale | -136.693 | -145.212 |
| 60-e) Ammortamenti | -11.269 | -11.134 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -13.984 | 26.380 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -1.029.485 | -967.035 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -9.368.860 | -10.739.489 |
| 80 Imposta sostitutiva | 7.350.286 | 1.533.332 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -2.018.574 | -9.206.157 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| 2021 | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 84.729.338,953 | 1.232.825.350 |
| a) Quote emesse | 10.206.567,519 | 148.889.163 |
| b) Quote annullate | -10.575.771,976 | -154.220.975 |
| c) Variazione del valore quota | | -3.874.345 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | -9.206.157 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 84.360.134,496 | 1.223.619.193 |

| 2022 | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 84.360.134,496 | 1.223.619.193 |
| a) Quote emesse | 12.372.360,882 | 176.532.948 |
| b) Quote annullate | -9.996.785,221 | -142.747.297 |
| c) Variazione del valore quota | | -35.804.225 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | -2.018.574 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 86.735.710,157 | 1.221.600.619 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 14,505.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 14,084.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 33.785.651, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€ 1.267.373.833

Gli investimenti in gestione, nel comparto Monetario Plus, al 31.12.2022 sono pari a € 1.267.373.833 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|-------------|-------------|
| a) | Depositi bancari | 40.207.829 | 109.807.674 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 847.104.742 | 747.784.373 |
| d) | Titoli di debito quotati | 292.674.046 | 284.149.895 |
| h) | Quote di O.I.C.R. | 24.650.366 | 82.777.522 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 6.174.626 | 3.789.178 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 54.611.310 | 8.465.192 |

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| p) | Crediti per operazioni forward | 1.950.914 | 289.377 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | - | 528.301 |
| | Totale | 1.267.373.833 | 1.237.591.512 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|--------------------|------------------------------|
| ALLIANZ | 604.029.145 |
| EURIZON | 601.783.326 |
| GOLDMAN SACHS 2022 | 2.104.978 |
| GROUPAMA' | 44.274 |
| Totale | 1.207.961.723 |

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 aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 34.534, il contributo di vigilanza Covip per € 58.154, i debiti per altre commissioni per € 449 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 16.108.239 ed i crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.345.

20a) Depositi bancari **€ 40.207.829**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 847.104.742**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Titoli di Stato Italia | 218.356.720 | 387.637.221 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 361.544.612 | 189.172.261 |
| Titoli di Stato Altri OCSE | 260.377.310 | 154.903.661 |
| Titoli di Stato Non OCSE | 6.826.100 | 16.071.230 |
| Totale | 847.104.742 | 747.784.373 |

20d) Titoli di debito quotati **€ 292.674.046**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Titoli di debito quotati Italia | 41.023.082 | 39.330.318 |
| Titoli di debito quotati altri paesi UE | 197.878.412 | 187.186.492 |
| Titoli di debito quotati altri paesi OCSE | 53.772.552 | 55.327.392 |
| Titoli di debito quotati non OCSE | - | 2.305.693 |
| Totale | 292.674.046 | 284.149.895 |

20h) Quote di O.I.C.R.

€ 24.650.366

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Quote di O.I.C.R. altri paesi UE | 24.650.366 | 82.777.522 |
| Totale | 24.650.366 | 82.777.522 |

Titoli detenuti in portafoglio

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

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|--------------|-----------------------------|------------|------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35 | ES0000012B62 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 34.611.500 | 2,69 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95 | IT0005172322 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 32.981.042 | 2,56 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2023 8,5 | FR0000571085 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 30.565.500 | 2,37 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/10/2023 2,45 | IT0005344335 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 29.927.820 | 2,32 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25 | ES0000012E85 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 28.646.737 | 2,23 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75 | FR0011962398 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 25.634.246 | 1,99 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 24.656.590 | 1,92 |
| EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z | LU0335990569 | I.G - OICVM UE | 24.650.366 | 1,91 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1 | DE0001102366 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 24.482.467 | 1,90 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2023 ,95 | IT0005325946 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 21.028.018 | 1,63 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0 | FR0013344751 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 18.029.852 | 1,40 |
| BUNDES OBLIGATION 18/10/2024 0 | DE0001141802 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 17.893.610 | 1,39 |
| BUNDES OBLIGATION 10/10/2025 0 (10/07/2020) | DE0001141828 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 17.785.898 | 1,38 |
| UNITED KINGDOM GILT 07/09/2024 2,75 | GB00BHFH458 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 17.465.934 | 1,36 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2025 ,25 | GB00BLPK7110 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 17.375.441 | 1,35 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2023 0 | AT0000A2EJZ6 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 16.574.416 | 1,29 |
| US TREASURY N/B 15/04/2024 ,375 | US91282CBV28 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 16.253.650 | 1,26 |
| US TREASURY N/B 15/12/2023 ,125 | US91282CBA80 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 14.949.433 | 1,16 |
| US TREASURY N/B 15/07/2024 ,375 | US91282CCL37 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 14.938.327 | 1,16 |
| REPUBLIC OF LATVIA 14/04/2023 ,125 | XS2156474392 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 14.915.250 | 1,16 |
| US TREASURY N/B 15/09/2024 ,375 | US91282CCX74 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 14.913.226 | 1,16 |
| US TREASURY N/B 15/11/2024 ,75 | US91282CDH16 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 14.892.394 | 1,16 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65 | IT0005215246 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 14.759.085 | 1,15 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0 | IT0005452989 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 14.266.245 | 1,11 |
| US TREASURY N/B 15/02/2024 ,125 | US91282CBM29 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 13.907.141 | 1,08 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0 | ES0000012H33 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 13.460.528 | 1,05 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 ,5 | DE0001102374 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 13.394.378 | 1,04 |
| US TREASURY N/B 15/03/2024 ,25 | US91282CBR16 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 13.340.433 | 1,04 |
| US TREASURY N/B 15/03/2025 1,75 | US91282CED92 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 13.292.640 | 1,03 |
| US TREASURY N/B 31/03/2025 ,5 | US91282ZCF00 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 12.924.026 | 1,00 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1 | DE0001102382 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 11.516.137 | 0,89 |
| US TREASURY N/B 15/10/2023 ,125 | US91282CAP68 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 11.229.456 | 0,87 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0 | IT0005482309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 11.091.249 | 0,86 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0 | IT0005439275 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.896.293 | 0,85 |
| UNITED KINGDOM GILT 07/06/2025 ,625 | GB00BK5CVX03 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 10.533.188 | 0,82 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5 | IT0005090318 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 10.101.584 | 0,78 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/02/2023 0 | FR0013479102 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.977.400 | 0,77 |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 13/11/2023 0 | SK4120011636 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.764.200 | 0,76 |
| BUNDES OBLIGATION 11/04/2025 0 | DE0001141810 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.607.483 | 0,75 |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 14/05/2025 ,25 | SK4000017158 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.331.000 | 0,72 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45 | IT0005327306 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 9.024.920 | 0,70 |
| US TREASURY N/B 31/05/2025 ,25 | US91282ZT04 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 8.143.787 | 0,63 |
| US TREASURY N/B 15/02/2025 2 | US91282J272 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 8.049.796 | 0,63 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0 | FR0013415627 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 7.574.624 | 0,59 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2024 ,125 | GB00BMGR2791 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 7.524.023 | 0,58 |
| US TREASURY N/B 15/05/2025 2,125 | US91282XB14 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.837.468 | 0,53 |
| US TREASURY N/B 15/07/2025 3 | US91282CEY30 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.710.765 | 0,52 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|-----------------------------|----------------------|--------------|
| UNITED KINGDOM GILT 22/04/2024 1 | GB00BFWFPL34 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.706.044 | 0,52 |
| US TREASURY N/B 31/01/2026 ,375 | US91282CBH34 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.676.003 | 0,52 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 6.590.230 | 0,51 |
| Altri | | | 404.027.311 | 31,40 |
| Totale | | | 1.164.429.154 | 90,45 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

POSIZIONI CREDITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--|--------------|------------|------------|-----------|--------|-------------------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25 | ES0000012E85 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.257.000 | EUR | 1.209.571 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0 | ES0000012H33 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.084.000 | EUR | 1.042.656 |
| BUNDESobligation 11/04/2025 0 | DE0001141810 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 787.000 | EUR | 743.975 |
| BUNDESobligation 18/10/2024 0 | DE0001141802 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.448.000 | EUR | 1.384.447 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 ,5 | DE0001102374 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.081.000 | EUR | 1.041.292 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5 | IT0005090318 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 816.000 | EUR | 782.869 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75 | IT0005367492 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 5.393.000 | EUR | 5.284.268 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75 | IT0005001547 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 2.865.000 | EUR | 2.929.496 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0 | IT0005424251 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 7.901.000 | EUR | 7.662.864 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45 | IT0005327306 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 729.000 | EUR | 700.469 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0 | FR0013344751 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.443.000 | EUR | 1.395.251 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0 | FR0013415627 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 624.000 | EUR | 587.240 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75 | FR0011962398 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 863.000 | EUR | 848.400 |
| UNITED KINGDOM GILT 07/09/2024 2,75 | GB00BHFH458 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 442.000 | GBP | 495.320 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/04/2024 1 | GB00BFWFPL34 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.636.000 | GBP | 2.881.389 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2024 ,125 | GB00BMGR2791 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 7.950.000 | GBP | 8.637.052 |
| | | | | | | 37.626.559 |

POSIZIONI DEBITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--|--------------|------------|------------|------------|--------|--------------------|
| BUNDESobligation 10/10/2025 0 (10/07/2020) | DE0001141828 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 13.057.000 | EUR | -12.198.502 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1 | DE0001102382 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 11.981.000 | EUR | -11.573.114 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 5.387.000 | EUR | -5.080.182 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85 | IT0005408502 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 2.193.000 | EUR | -2.111.050 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2025 ,25 | GB00BLPK7110 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 10.652.000 | GBP | -11.177.554 |
| | | | | | | -42.140.402 |

Posizioni detenute in contratti derivati

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

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore pos. LC |
|---------------|----------------|-------------|--------|---------------------|
| GBP | CORTA | 53.566.500 | 0,8869 | -60.395.409 |
| GBP | LUNGA | 735.000 | 0,8869 | 828.701 |
| USD | CORTA | 209.072.000 | 1,0666 | -196.017.251 |
| Totale | | | | -255.583.959 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Titoli di Stato | 218.356.720 | 361.544.612 | 260.377.310 | 6.826.100 | 847.104.742 |
| Titoli di Debito quotati | 41.023.082 | 197.878.412 | 53.772.552 | - | 292.674.046 |
| Quote di OICR | - | 24.650.366 | - | - | 24.650.366 |
| Depositi bancari | 40.207.829 | - | - | - | 40.207.829 |
| Totale | 299.587.631 | 584.073.390 | 314.149.862 | 6.826.100 | 1.204.636.983 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| EUR | 591.557.511 | 292.674.046 | 24.650.366 | 40.007.623 | 948.889.546 |
| USD | 195.942.601 | - | - | 198.654 | 196.141.255 |
| GBP | 59.604.630 | - | - | 1.552 | 59.606.182 |
| Totale | 847.104.742 | 292.674.046 | 24.650.366 | 40.207.829 | 1.204.636.983 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 1,081 | 0,799 | 1,666 | 1,425 |
| Titoli di Debito quotati | 1,702 | 1,352 | 1,342 | - |

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

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Titoli di Stato | -1.210.542.751 | 1.054.071.908 | -156.470.843 | 2.264.614.659 |
| Titoli di Debito quotati | -202.760.813 | 155.931.905 | -46.828.908 | 358.692.718 |
| Quote di OICR | -14.141.217 | 69.146.981 | 55.005.764 | 83.288.198 |
| Totale | -1.427.444.781 | 1.279.150.794 | -148.293.987 | 2.706.595.575 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore |
|--------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 2.264.614.659 |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 358.692.718 |
| Quote di OICR | - | - | - | 83.288.198 |
| Totale | - | - | - | 2.706.595.575 |

20l) Ratei e risconti attivi

€ 6.174.626

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

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 54.611.310

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2022 per € 16.108.239, da crediti per commissioni di retrocessione per € 10.135, da crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.345, da Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 2.035 e da Crediti per operazioni da regolare per € 38.457.556.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per tassazione estera applicata sui titoli di stato "White List EUR" nell'anno 2021.

Il credito per penali CSDR da rimborsare contiene l'importo in attesa di essere rimborsato dal Gestore Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

20p) Crediti per operazioni forward

€ 1.950.914

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa**€ 12.705.025**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 12.272.036, è composta come da tabella seguente:

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2022 | Saldo al 31 dicembre 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 9.203.677 | 9.698.656 |
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 2.670.858 | 3.241.056 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 288.996 | 1.265.920 |
| Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora | 61.406 | 69.177 |
| Disponibilità liquide - Conto di transito | 41.740 | 12.382 |
| Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR | 5.006 | 387 |
| Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti | 304 | 335 |
| Denaro e altri valori in cassa | 28 | 26 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 21 | 30 |
| Totale | 12.272.036 | 14.287.969 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 5.653 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. La voce nel 2021 era pari a € 12.032.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 353.145 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 362.068.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 74.191, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Risconti Attivi | 31.299 | 24.721 |
| Altri Crediti | 22.508 | 3.963 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 8.548 | 11.562 |
| Crediti verso Gestori | 5.325 | 19.707 |
| Anticipo a Fornitori | 2.606 | 1.462 |
| Anticipi diversi | 1.384 | 1.523 |
| Crediti verso INAIL | 1.230 | - |
| Crediti verso aderenti per errato rimborso | 656 | - |
| Depositi cauzionali | 360 | 396 |
| Crediti verso terzi | 216 | 679 |
| Crediti verso Erario | 59 | 344 |
| Crediti verso aziende – Contribuzioni | - | 352 |
| Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione | - | 2.397 |
| Anticipo fatture proforma | - | 91 |
| Totale | 74.191 | 67.197 |

50 – Crediti di imposta**€ 7.350.286**

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 21.298.845

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 7.462.645 | 11.588.808 |
| Passività della gestione previdenziale | 3.757.475 | 7.034.454 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 3.018.297 | 2.482.364 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 1.587.241 | 1.430.223 |
| Contributi da riconciliare | 1.379.325 | 1.378.100 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 1.359.249 | 1.416.732 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 1.006.926 | 1.066.256 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 509.560 | 416.079 |
| Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A. | 431.322 | 370.746 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | 342.961 | 233.159 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 218.392 | 258.711 |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati | 123.356 | 76.473 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | 73.895 | 92.031 |
| Contributi da identificare | 17.448 | 21.698 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 6.208 | 5.775 |
| Contributi da rimborsare | 3.803 | 2.830 |
| Contributi riconciliati da destinare | 364 | 2.535 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 314 | 475 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 64 | 98 |
| Totale | 21.298.845 | 27.877.547 |

Si forniscono le seguenti informazioni:

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

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 43.363.663**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 32.148), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 34.534), da debiti per altre commissioni (€ 449), da altre passività della gestione finanziaria (€ 58.154) e da Debiti per operazioni da regolare (€ 42.969.103).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 192.274.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 269.275). Al 31.12.2021 questa voce risultava essere pari a (€1.041.869).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 1.166.017**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 4.016. Al 31.12.2021 tale voce era pari a € 36.815.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 132.516, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Fornitori | 48.112 | 48.597 |
| Fatture da ricevere | 22.120 | 21.248 |
| Personale conto ferie | 16.753 | 17.107 |
| Personale conto retribuzione | 9.832 | - |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 5.244 | 2.487 |
| Debito per Tax reclaim da attribuire | 4.992 | 387 |
| Debiti verso Gestori | 4.436 | 3.195 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 3.608 | 6.900 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 3.490 | 5.821 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 2.600 | 2.464 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 2.180 | 2.965 |
| Altri debiti | 1.939 | 2.136 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 1.904 | 1.933 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 1.655 | 1.808 |
| Debiti verso Amministratori | 1.473 | 117 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 629 | 1.133 |
| Erario addizionale regionale | 394 | 108 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 347 | 382 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva | 344 | 174 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 272 | 302 |
| Erario addizionale comunale | 109 | 13 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 32 | 35 |
| Personale conto nota spese | 29 | - |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Debiti verso F.do assistenza sanitaria | 22 | 24 |
| Debiti verso INAIL | - | 23 |
| Contributi da girocontare | - | 11 |
| Risconti Passivi | - | 7 |
| Totale | 132.516 | 119.377 |

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 1.029.485, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Al 31.12.2021 tale voce era pari a € 967.035.

50 – Debiti di imposta

€ -

La voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva al 31.12.2022.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2022 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a € 1.287.429.144 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a € 65.828.525, ammonta ad € 1.221.600.619.

Conti d'ordine

€ -199.296.387

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti pari a € 56.287.572 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2022 per l'importo di € 18.560.916, mentre il rimanente € 37.726.656 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a € -255.583.959, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 33.785.651

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 176.532.109, si compone come segue:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Contributi | 115.107.979 | 122.992.623 |
| Trasferimenti in ingresso | 896.167 | 942.863 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 60.144.631 | 24.317.453 |
| Contributi per ristoro posizioni | 17.501 | 25.474 |
| TFR Progresso | 365.831 | 610.747 |
| Totale | 176.532.109 | 148.889.160 |

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Contributi dipendente | 20.750.592 | 22.034.117 |
| Contributi azienda | 17.114.631 | 18.325.314 |
| Trasferimento TFR | 77.242.756 | 82.633.192 |
| Totale | 115.107.979 | 122.992.623 |

La posta b) Anticipazioni per € 24.553.382 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 22.325.117.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 59.117.376 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 22.654.357 | 30.577.806 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 18.721.972 | 17.127.654 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 9.228.385 | 10.111.747 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 2.995.688 | 3.112.705 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 2.548.113 | 1.593.019 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 2.209.516 | 1.533.345 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 759.345 | 689.041 |
| Totale | 59.117.376 | 64.745.317 |

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 1.659.237 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 1.420.756.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 57.417.302 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 65.729.745.

Nell'esercizio 2022 non è presente la voce h) Altre uscite previdenziali. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 40.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 839 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 3.

20. Risultato della gestione diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -42.633.339

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 |
|--|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 5.821.353 | -25.181.852 |
| Titoli di debito quotati | 2.390.761 | -18.669.677 |
| Quote di OICR | - | -3.121.392 |
| Depositi bancari | -220.526 | -3.557.333 |
| Futures | - | 3.377.050 |
| Risultato gestione cambi | - | -3.600.345 |
| Commissioni di retrocessione | - | 130.827 |
| Altre commissioni di banca depositaria | - | -2.872 |
| Altri ricavi | - | 926 |
| Altri costi | - | -259 |
| Totale | 7.991.588 | -50.624.927 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 258 e da arrotondamenti passivi per € 1.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 924 e gli arrotondamenti per € 2.

La voce 30-a) e 30-b) erano al 31.12.2021 rispettivamente pari a € 9.693.636 e pari a € -15.343.941.

40 – Oneri di gestione

€ -463.116

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

| | Provvigioni di gestione 2022 | Provvigioni di gestione 2021 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| ALLIANZ | 52.658 | 98.264 |
| EURIZON | 130.416 | 134.091 |
| GROUPAMA' | 143.082 | 147.309 |
| Totale | 326.156 | 379.664 |

La voce b) Banca depositaria per € 136.960, rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022. Tale voce al 31.12.2021 era pari ad € 140.258.

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato delle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

| | | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----|--|--------------------|-------------------|
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -42.633.339 | -5.650.305 |
| 40 | Oneri di gestione | -463.116 | -519.922 |
| | Margine della gestione finanziaria | -43.096.455 | -6.170.227 |

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -58.056

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 1.548.166, è così composta

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Quote associative | 542.445 | 607.253 |
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 967.035 | 1.622.093 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 37.768 | 38.755 |
| Quote iscrizione | 918 | 1.233 |
| Totale | 1.548.166 | 2.269.334 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 142.696, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2022. La voce al 31.12.2021 era pari a € 145.370.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 272.095, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---------------------------------------|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Contributo annuale Covip | 58.056 | 62.168 |
| Spese hardware e software | 28.469 | 10.565 |
| Bolli e Postali | 16.603 | 28.687 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 16.327 | 22.589 |
| Consulenze tecniche | 12.114 | 8.949 |
| Spese per consulenze finanziarie | 11.737 | 7.573 |
| Compensi altri consiglieri | 10.710 | 11.851 |
| Contratto fornitura servizi | 10.291 | 10.685 |
| Spese promozionali | 9.517 | 16.694 |
| Servizi vari | 9.308 | 27 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 8.562 | 10.458 |
| Assicurazioni | 6.577 | 7.321 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 5.988 | 2.951 |
| Revisione Interna - Direttiva IORP II | 5.932 | 7.959 |
| Quota associazioni di categoria | 5.038 | 3.346 |
| Spese consulenza | 4.830 | 237 |
| Spese Legali | 4.535 | 4.450 |
| Spese per gestione dei locali | 4.256 | 3.171 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Compensi Società di Revisione | 4.253 | 4.679 |
| Archiviazione elettronica documenti | 4.208 | 3.909 |
| Spese varie | 3.886 | 2.893 |
| Compensi altri sindaci | 3.704 | 4.297 |
| Funzione di Gestione del Rischio | 3.215 | 3.537 |
| Spese condominiali | 3.151 | 2.283 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 2.208 | 1429 |
| Spese telefoniche | 2.189 | 1.925 |
| Corsi, incontri di formazione | 2.114 | 4626 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 1.993 | 2.193 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 1.694 | 1.886 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 1.679 | 914 |
| Spese assembleari | 1.558 | 2643 |
| Contributo INPS amministratori | 1.270 | 1.412 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 1.183 | 1.205 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 854 | 825 |
| Spese per illuminazione | 803 | 586 |
| Spese consulente del lavoro | 781 | 1.037 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 612 | 245 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Direttore | 532 | 435 |
| Imposte e Tasse diverse | 379 | 324 |
| Spese per organi sociali | 343 | 375 |
| Spese notarili | 154 | - |
| Spese per spedizioni e consegne | 150 | 135 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 98 | 52 |
| Rimborso spese delegati | 89 | 0 |
| Vidimazioni e certificazioni | 68 | 710 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 26 | 60 |
| Spese di rappresentanza | 25 | 28 |
| Internet Provider | 15 | 16 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | 11 | - |
| Controllo interno | - | - |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | - | 18 |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | - | 55 |
| Totale | 272.095 | 264.413 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 136.693 si compone dei seguenti costi:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Retribuzioni lorde | 93.562 | 93.862 |
| Contributi previdenziali | 23.495 | 25.892 |
| TFR | 8.971 | 8.021 |
| Altri costi del personale | 2.035 | 8.013 |
| Contributi assistenziali | 4.976 | 7.926 |
| Mensa personale dipendente | 2.561 | 1.215 |
| INAIL | 244 | 278 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 849 | 5 |
| Totale | 136.693 | 145.212 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 11.269 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. La voce al 31.12.2021 era pari a € 11.134.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 13.984 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -12 | -13 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -117 | -18 |
| Oneri bancari | -607 | -242 |
| Altri costi e oneri | -745 | -22 |
| Sopravvenienze passive | -20.249 | -1.893 |
| Totale oneri | -21.730 | -2.188 |
| Provento da bonus Covid | - | 5.618 |
| Sopravvenienze attive | 6.583 | 2.972 |
| Altri ricavi e proventi | 1.059 | 19.949 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 28 | - |
| Utili su cambi - gest.amm.va | 11 | - |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 8 | 12 |
| Interessi attivi conto ordinario | 57 | 17 |
| Totale proventi | 7.746 | 28.568 |
| Saldo | -13.984 | 26.380 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 1.029.485, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

La voce al 31.12.2021 era pari a € 967.035.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

| | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|-------------------|--------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 33.785.651 | -5.331.812 |
| Margine della gestione finanziaria | -43.096.455 | -6.170.227 |
| Saldo della gestione amministrativa | -58.056 | 762.550 |
| Variazione attivo netto ante imposta | -9.368.860 | -10.739.489 |

80 – Imposta sostitutiva**€ 7.350.286**

La voce, per complessivi Euro 7.350.286, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2022.

| | | |
|---|--------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 1.214.250.333 | SP 100+CE 80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 1.223.619.193 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -9.368.860 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 33.785.651 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -24.630.663 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -18.523.848 | |
| - Redditi esenti | - | |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022 | 543.363 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -25.174.027 | |
| Base imponibile aliquota agevolata 62,5 - 20% | -11.577.405 | |
| Imposta Sostitutiva Finanziaria | -7.350.286 | |

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 1.533.332 (ricavo).

100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € -2.018.574.

Rendiconto Comparto Reddito

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 9.078.448.667 | 9.559.186.308 |
| 20-a) Depositi bancari | 636.792.728 | 532.493.791 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 3.338.184.985 | 2.910.180.161 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 1.876.901.623 | 2.743.738.751 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 1.906.764.249 | 2.414.417.125 |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 642.226.527 | 830.132.659 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 36.419.901 | 36.644.129 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 235.013.667 | 45.775.948 |
| 20-p) Crediti per operazioni forward | 357.606.624 | 11.656.733 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | 48.538.363 | 34.147.011 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 63.649.036 | 71.162.691 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 60.931.004 | 68.668.267 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 35.482 | 68.012 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 2.216.822 | 2.046.583 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 465.728 | 379.829 |
| 50 Crediti di imposta | 211.442.277 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 9.353.539.980 | 9.630.348.999 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 109.516.537 | 120.996.528 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 109.516.537 | 120.996.528 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 611.516.621 | 110.393.068 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 268.804.410 | 38.278.966 |
| 20-e) Debiti per operazioni forward | 342.712.211 | 72.114.102 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 4.913.975 | 4.328.537 |
| 40-a) TFR | 25.207 | 208.096 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 831.855 | 674.781 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 4.056.913 | 3.445.660 |
| 50 Debiti di imposta | - | 80.912.065 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 725.947.133 | 316.630.198 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 8.627.592.847 | 9.313.718.801 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 353.338.826 | 335.422.649 |
| Contributi da ricevere | -353.338.826 | -335.422.649 |
| Contratti futures | -1.070.192.519 | -988.427.843 |
| Controparte c/contratti futures | 1.070.192.519 | 988.427.843 |
| Valute da regolare | -2.442.849.940 | -4.407.167.066 |
| Controparte per valute da regolare | 2.442.849.940 | 4.407.167.066 |

Conto Economico

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-----------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 299.658.213 | 249.189.124 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 953.706.559 | 906.292.671 |
| 10-b) Anticipazioni | -142.133.633 | -151.733.532 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -289.743.771 | -269.431.837 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -7.920.688 | -9.267.983 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -214.255.076 | -226.657.233 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -12.964 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 4.822 | 2 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -1.190.736.080 | 417.912.723 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 154.608.549 | 149.895.076 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -1.345.344.629 | 268.017.647 |
| 40 Oneri di gestione | -6.047.503 | -6.956.226 |
| 40-a) Societa' di gestione | -4.848.103 | -5.698.796 |
| 40-b) Banca depositaria | -1.199.400 | -1.257.430 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -1.196.783.583 | 410.956.497 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -442.861 | 5.798.157 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 7.312.875 | 12.364.420 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -895.761 | -821.703 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -1.786.460 | -1.564.270 |
| 60-d) Spese per il personale | -858.080 | -820.809 |
| 60-e) Ammortamenti | -70.739 | -62.936 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -87.783 | 149.115 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -4.056.913 | -3.445.660 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -897.568.231 | 665.943.778 |
| 80 Imposta sostitutiva | 211.442.277 | -80.912.065 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -686.125.954 | 585.031.713 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| 2021 | Numero | Controvalore |
|---|------------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 440.367.471,980 | 8.728.687.088 |
| a) Quote emesse | 45.008.944,377 | 906.292.673 |
| b) Quote annullate | -32.585.186,307 | -657.103.549 |
| c) Variazione del valore quota | | 335.842.589 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | 585.031.713 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 452.791.230,050 | 9.313.718.801 |

| 2022 | Numero | Controvalore |
|---|------------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 452.791.230,050 | 9.313.718.801 |
| a) Quote emesse | 49.743.542,946 | 953.711.381 |
| b) Quote annullate | -34.540.305,66 | -654.053.168 |
| c) Variazione del valore quota | | -985.784.167 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | -686.125.954 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 467.994.467,336 | 8.627.592.847 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 20,570.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 18,435.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 299.658.213, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€ 9.078.448.667

Gli investimenti in gestione, nel comparto Reddito, al 31.12.2022 sono pari a € 9.078.448.667 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|---------------|---------------|
| a) | Depositi bancari | 636.792.728 | 532.493.791 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 3.338.184.985 | 2.910.180.161 |
| d) | Titoli di debito quotati | 1.876.901.623 | 2.743.738.751 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 1.906.764.249 | 2.414.417.125 |

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| h) | Quote di O.I.C.R. | 642.226.527 | 830.132.659 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 36.419.901 | 36.644.129 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 235.013.667 | 45.775.948 |
| p) | Margini e crediti su operazioni forward / future | 357.606.624 | 11.656.733 |
| r) | Crediti per operazioni forward | 48.538.363 | 34.147.011 |
| | Totale | 9.078.448.667 | 9.559.186.308 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| ALLIANZ | 1.657.757.933 |
| AMUNDI | 1.656.679.282 |
| AXA | 1.668.227.974 |
| BLACKROCK | 1.746.247.734 |
| CANDRIAM | 385.395 |
| CREDIT SUISSE | 151.468 |
| EURIZON | 1.694.250.871 |
| GOLDMAN SACHS | 33.890.520 |
| STATE STREET | 3.852.523 |
| Totale | 8.461.443.700 |

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 aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 294.651, il contributo di vigilanza Covip per € 444.067, i debiti per altre commissioni per € 8.405 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 6.128.819, altre attività della gestione finanziaria per € 39.156 ed i Crediti per ritenute fiscali su titoli per € 67.494.

20a) Depositi bancari **€ 636.792.728**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 3.338.184.985**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Titoli di Stato Italia | 1.008.473.957 | 745.383.044 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 1.254.852.446 | 1.194.187.554 |
| Titoli di Stato altri OCSE | 1.005.701.630 | 890.444.435 |
| Titoli di Stato non OCSE | 69.156.952 | 80.165.128 |
| Totale | 3.338.184.985 | 2.910.180.161 |

20d) Titoli di debito quotati**€ 1.876.901.623**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Titoli di debito quotati Italia | 85.107.505 | 123.297.410 |
| Titoli di debito quotati altri paesi UE | 610.899.216 | 785.092.600 |
| Titoli di debito quotati altri paesi OCSE | 1.171.906.822 | 1.778.939.486 |
| Titoli di debito quotati non OCSE | 8.988.080 | 56.409.255 |
| Totale | 1.876.901.623 | 2.743.738.751 |

20e) Titoli di capitale quotati**€ 1.906.764.249**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Titoli di capitale quotati Italia | 16.289.583 | 30.116.892 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi UE | 287.282.646 | 496.816.509 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE | 1.553.831.849 | 1.868.354.233 |
| Titoli di capitale quotati non OCSE | 49.360.171 | 19.129.491 |
| Totale | 1.906.764.249 | 2.414.417.125 |

20h) Quote di O.I.C.R.**€ 642.226.527**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Quote di O.I.C.R. altri paesi UE | 642.226.527 | 830.132.659 |
| Totale | 642.226.527 | 830.132.659 |

Titoli detenuti in portafoglio

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

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|------------------|-----------------------------|-------------|------|
| ISHARES EURO INFL-LKD GOVT | IE00B0M62X26 | I.G - OICVM UE | 103.499.818 | 1,11 |
| BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2023 ZERO COUPON | IT0005508244 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 81.639.384 | 0,87 |
| APPLE INC | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 71.937.683 | 0,77 |
| US TREASURY N/B 15/05/2032 2,875 | US91282CEP23 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 66.091.257 | 0,71 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 64.314.076 | 0,69 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5 | DE0001102309 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 64.039.111 | 0,68 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5 | IT0004898034 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 63.551.582 | 0,68 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95 | IT0005172322 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 63.011.181 | 0,67 |
| AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC ERR | FR0013416716 ERR | I.G - TCapitale Q UE | 62.410.481 | 0,67 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2031 6 | IT0001444378 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 57.089.975 | 0,61 |
| BLCRK GHY SU C SD F-X USD AC | IE00BMF76127 | I.G - OICVM UE | 53.564.293 | 0,57 |
| EURIZON FUND-BOND HI YLD-X | LU1559925570 | I.G - OICVM UE | 53.313.528 | 0,57 |
| ISHARES USD TIPS | IE00B1FZSC47 | I.G - OICVM UE | 53.015.679 | 0,57 |
| US TREASURY N/B 15/08/2028 2,875 | US9128284V99 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 52.504.628 | 0,56 |
| AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA | LU1998920885 | I.G - OICVM UE | 51.824.819 | 0,55 |
| EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH | LU1652824852 | I.G - OICVM UE | 51.615.909 | 0,55 |
| ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA | IE00BKPTWY98 | I.G - OICVM UE | 49.875.029 | 0,53 |
| BUONI ORDINARI DEL TES 13/01/2023 ZERO COUPON | IT0005480345 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 49.626.597 | 0,53 |
| PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND | LU1599403224 | I.G - OICVM UE | 49.599.270 | 0,53 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------|--------------|
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2032 5,75 | ES0000012411 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 47.697.614 | 0,51 |
| BUONI ORDINARI DEL TES 12/05/2023 ZERO COUPON | IT0005494502 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 43.857.824 | 0,47 |
| ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR | LU1479564012 | I.G - OICVM UE | 41.934.000 | 0,45 |
| AXA WORLD-GL H/Y BD-M EUR CA | LU0184632700 | I.G - OICVM UE | 41.697.902 | 0,45 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6 | IT0005405318 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 38.621.951 | 0,41 |
| US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375 | US91282CDJ71 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 37.595.300 | 0,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3 | IT0005413684 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 36.698.395 | 0,39 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT 15/05/2024 ,5 | NZGOVDT524C5 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 36.016.243 | 0,39 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2023 1,5 | DE0001102317 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 35.385.213 | 0,38 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2024 0 | FR0013344751 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 33.885.686 | 0,36 |
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | I.G - OICVM UE | 33.585.356 | 0,36 |
| AMAZON.COM INC | US0231351067 | I.G - TCapitale Q OCSE | 32.563.743 | 0,35 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25 | IT0005210650 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 32.506.574 | 0,35 |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 15/03/2024 0 | DE0001104875 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 32.465.903 | 0,35 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75 | FR0011486067 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 29.515.000 | 0,32 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5 | FR0013407236 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 29.438.956 | 0,31 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 28.499.396 | 0,30 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0 | IT0005482309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 26.578.468 | 0,28 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2030 1,8 | JP1201191A72 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 26.287.465 | 0,28 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75 | FR0010070060 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 25.888.747 | 0,28 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25 | ES0000012E85 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 25.774.958 | 0,28 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0 | IT0005424251 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 25.576.996 | 0,27 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0 | IT0005439275 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 25.498.133 | 0,27 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2046 2,5 | DE0001102341 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 24.839.497 | 0,27 |
| US TREASURY N/B 15/05/2043 2,875 | US912810RB61 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 24.790.913 | 0,27 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25 | FR0011461037 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 24.247.702 | 0,26 |
| ISHARES EEMG BD IFD-FLEUA | IE000915ZTL5 | I.G - OICVM UE | 24.213.327 | 0,26 |
| ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE | 24.117.822 | 0,26 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2035 1,2 | JP1201521F37 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 23.913.175 | 0,26 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25 | FR0011619436 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 23.383.064 | 0,25 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95 | IT0005466013 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 23.301.837 | 0,25 |
| Altri | | | 5.641.175.924 | 60,30 |
| Totale | | | 7.764.077.384 | 83,01 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

POSIZIONI CREDITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|------------|------------|-------------|--------|--------------|
| AMADEUS IT GROUP SA | ES0109067019 | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 373 | EUR | 18.680 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2030 2,5 | AU0000013740 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 2.309.000 | AUD | 1.340.480 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75 | DE0001102333 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 495.000 | EUR | 498.795 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8 | IT0005421703 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 261.000 | EUR | 170.121 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0 | IT0005424251 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 23.249.000 | EUR | 22.548.275 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0 | IT0005482309 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 4.057.000 | EUR | 3.952.492 |
| CANADIAN GOVERNMENT 01/10/2024 ,75 | CA135087M508 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 9.000.000 | CAD | 5.902.115 |
| CHENIERE CORP CHRISTI HD 30/06/2027 5,125 | US16412XAG07 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 912.000 | USD | 21.911 |
| CHENIERE CORP CHRISTI HD 31/12/2039 2,742 | US16412XAL91 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 365.000 | USD | 4.692 |
| EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z | LU0335978358 | 28/12/2022 | 02/01/2023 | 116.774 | EUR | 13.007.481 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2024 2,1 | JP1200691457 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 227.350.000 | JPY | 1.666.881 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,6 | JP1201431D38 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 888.600.000 | JPY | 6.986.158 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---------------------------------------|--------------|------------|------------|-------------|--------|--------------------|
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2030 1,9 | JP1201211A94 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 71.950.000 | JPY | 568.739 |
| JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/12/2046 ,6 | JP1300531GC0 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 125.800.000 | JPY | 742.562 |
| JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2060 ,5 | JP1400131L54 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 172.750.000 | JPY | 846.853 |
| OBRIGACOES DO TESOURO 25/10/2023 4,95 | PTOTEAOE0021 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 4.130.000 | EUR | 4.246.621 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5 | GB00BN65R313 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 978.000 | GBP | 1.027.050 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/07/2023 ,75 | GB00BF0HZ991 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2.754.000 | GBP | 3.072.187 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625 | GB00BMBL1F74 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 715.000 | GBP | 357.458 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25 | GB00BMGR2809 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 1.769.000 | GBP | 1.494.075 |
| US TREASURY N/B 15/01/2024 ,125 | US91282CBE03 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 669.000 | USD | 598.585 |
| US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875 | US91282CDY49 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 4.230.000 | USD | 3.394.836 |
| US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5 | US912810FT08 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 674.000 | USD | 687.167 |
| US TREASURY N/B 15/05/2037 5 | US912810PU60 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 226.000 | USD | 238.993 |
| US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25 | US912810SN90 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 8.099.000 | USD | 4.128.647 |
| US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25 | US91282CCS89 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2.679.000 | USD | 2.051.232 |
| US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875 | US912810QK79 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 845.000 | USD | 786.793 |
| US TREASURY N/B 15/08/2041 3,75 | US912810QS06 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 1.480.000 | USD | 1.342.481 |
| US TREASURY N/B 15/11/2023 ,25 | US91282CAW10 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 6.991.000 | USD | 6.307.859 |
| US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25 | US912828G385 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 4.042.000 | USD | 3.653.270 |
| US TREASURY N/B 28/02/2023 2,625 | US9128284A52 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 3.220.000 | USD | 3.037.812 |
| US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875 | US91282CEB37 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 5.693.000 | USD | 4.763.747 |
| US TREASURY N/B 30/06/2025 ,25 | US912828ZW33 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 1.850.000 | USD | 2.168 |
| US TREASURY N/B 31/08/2023 2,75 | US9128284X55 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 10.351.000 | USD | 9.680.443 |
| US TREASURY N/B 31/08/2026 ,75 | US91282CCW91 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 12.160.000 | USD | 10.121.828 |
| US TREASURY N/B 31/12/2023 2,25 | US912828V236 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 1.368.100 | USD | 14.430 |
| US TREASURY N/B 31/12/2024 1,75 | US912828YY08 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 16.799.600 | USD | 137.818 |
| US TREASURY N/B 31/12/2024 2,25 | US9128283P31 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 478.700 | USD | 5.049 |
| US TREASURY N/B 31/12/2025 2,625 | US9128285T35 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 581.200 | USD | 7.152 |
| US TREASURY N/B 31/12/2027 ,625 | US91282CBB63 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 1.150.000 | USD | 3.369 |
| | | | | | | 119.437.305 |

POSIZIONI DEBITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--|--------------|------------|------------|-----------|--------|--------------|
| 3M CO | US88579Y1010 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.556 | USD | -175.454 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 7.215 | USD | -746.012 |
| ABBVIE INC | US00287Y1091 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 6.541 | USD | -998.818 |
| ACCENTURE PLC-CL A | IE00B4BNMY34 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.107 | USD | -531.457 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | US00507V1098 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.432 | USD | -174.674 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | US0079031078 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.672 | USD | -222.618 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | US0152711091 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.878 | USD | -529.018 |
| ALIMENTATION COUCHE-TARD INC | CA01626P1484 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.225 | CAD | -135.253 |
| ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR | LU1479564012 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 5.100 | EUR | -5.345.208 |
| ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR | LU1479564012 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 5.900 | EUR | -6.183.672 |
| ALLIANZ EMG MKTS EQ-IT8HEUR | LU1479564012 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 6.000 | EUR | -6.288.480 |
| ALPHABET INC-CL A | US02079K3059 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 17.333 | USD | -1.434.375 |
| ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 11.240 | USD | -935.130 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | US0255371017 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.135 | USD | -102.359 |
| AMERICAN TOWER CORP | US03027X1000 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.035 | USD | -612.660 |
| AMETEK INC | US0311001004 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 11.141 | USD | -1.465.924 |
| ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 18/02/2025 FLOATING | US00182FBQ81 | 16/11/2022 | 17/01/2023 | 3.450.000 | USD | -3.208.992 |
| APA CORP | US03743Q1085 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.416 | USD | -60.631 |
| APTIV PLC | JE00B783TY65 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 639 | USD | -56.028 |
| ARAMARK | US03852U1060 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.453 | USD | -95.621 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | US0530151036 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.576 | USD | -355.988 |
| BAKER HUGHES CO | US05722G1004 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 34.184 | USD | -935.645 |
| BANK OF MONTREAL | CA0636711016 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.731 | CAD | -147.854 |
| BANK OF NOVA SCOTIA | CA0641491075 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.495 | CAD | -114.687 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--|--------------|------------|------------|------------|--------|--------------|
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2031 1 | BE0000335449 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 313.000 | EUR | -268.405 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2034 3 | BE0000333428 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 146.000 | EUR | -145.263 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2066 2,15 | BE0000340498 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 47.000 | EUR | -36.856 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | US0846707026 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 292 | USD | -84.435 |
| BLACKROCK INC | US09247X1019 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.749 | USD | -1.175.516 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4 | ES0000012B88 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 608.000 | EUR | -558.444 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35 | ES00000128Q6 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 302.000 | EUR | -273.326 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2041 4,7 | ES00000121S7 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 403.000 | EUR | -461.204 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3 | ES00000128H5 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 666.000 | EUR | -628.414 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25 | ES0000012G34 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 735.000 | EUR | -634.127 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15 | ES00000124H4 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 59.000 | EUR | -70.663 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2050 1 | ES0000012G00 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 643.000 | EUR | -341.077 |
| BOOKING HOLDINGS INC | US09857L1089 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 496 | USD | -931.379 |
| BRITISH AIR 20-1 A PTT 15/11/2032 4,25 | USU1106MAA72 | 17/11/2022 | 17/01/2023 | 102.068 | USD | -86.771 |
| BROADCOM INC | US11135F1012 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 185 | USD | -96.905 |
| BROADCOM INC 15/04/2032 4,15 | USU1109MAZ96 | 16/11/2022 | 06/01/2023 | 2.590.000 | USD | -2.164.285 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75 | DE0001135226 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 901.000 | EUR | -1.123.308 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25 | DE0001135432 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 60.000 | EUR | -67.357 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0 | DE0001102580 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.319.000 | EUR | -1.057.020 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0 | DE0001102549 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.080.000 | EUR | -770.677 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0 | DE0001102473 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.830.000 | EUR | -1.560.661 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0 | DE0001102473 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 108.000 | EUR | -91.963 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019) | DE0001102481 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 2.948.000 | EUR | -1.562.912 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 11.414.000 | EUR | -10.763.912 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 102.000 | EUR | -96.078 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2033 5,75 | IT0003256820 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 112.000 | EUR | -124.629 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4 | IT0003934657 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 525.000 | EUR | -502.241 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65 | IT0005094088 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.407.000 | EUR | -1.126.960 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2067 2,8 | IT0005217390 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 68.000 | EUR | -46.220 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35 | IT0005383309 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 377.000 | EUR | -311.839 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5 | IT0004532559 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 246.000 | EUR | -258.553 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2050 2,45 | IT0005398406 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 510.000 | EUR | -347.062 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2051 1,7 | IT0005425233 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 259.000 | EUR | -145.339 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8 | IT0005340929 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 393.000 | EUR | -369.395 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2031 ,95 | IT0005449969 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 160.000 | EUR | -119.489 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0 | IT0005439275 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 4.249.000 | EUR | -4.086.093 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5 | IT0005445306 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 2.042.000 | EUR | -1.698.236 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5 | IT0005445306 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 115.000 | EUR | -95.351 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65 | IT0005215246 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 352.000 | EUR | -347.248 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 | IT0005215246 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 88.000 | EUR | -86.754 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|------------|------------|-------------|--------|--------------|
| ,65 | | | | | | |
| CANADIAN GOVERNMENT 01/09/2027 2,75 | CA135087N837 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 4.585.000 | CAD | -3.113.871 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | CA13645T1003 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 5.919 | CAD | -419.056 |
| CELANESE CORP | US1508701034 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 10.811 | USD | -1.048.540 |
| CGI INC | CA12532H1047 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.469 | CAD | -118.995 |
| CHUBB LTD | CH0044328745 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.878 | USD | -806.885 |
| CITIGROUP INC | US1729674242 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 10.845 | USD | -458.038 |
| COSTCO WHOLESALE CORP | US22160K1051 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.070 | USD | -458.598 |
| CVS HEALTH CORP | US1266501006 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 7.718 | USD | -676.485 |
| DOMINION ENERGY INC | US25746U1097 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.916 | USD | -168.765 |
| DUKE ENERGY CORP | US26441C2044 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.266 | USD | -221.035 |
| DUPONT DE NEMOURS INC | US26614N1028 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 16.160 | USD | -1.041.794 |
| ECOLAB INC | US2788651006 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 709 | USD | -97.984 |
| ELECTRONIC ARTS INC | US2855121099 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.593 | USD | -182.374 |
| ENBRIDGE INC | CA29250N1050 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 5.178 | CAD | -190.872 |
| ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A | US29260Y1091 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 8.914 | USD | -180.911 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | US5184391044 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 447 | USD | -104.797 |
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | 28/12/2022 | 02/01/2023 | 21.052 | EUR | -5.720.714 |
| FERRARI NV | NL0011585146 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 7.709 | USD | -1.561.138 |
| FINNISH GOVERNMENT 15/09/2027 ,5 | FI4000278551 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 869.000 | EUR | -783.067 |
| FORTINET INC | US34959E1091 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 6.117 | USD | -281.354 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0 | FR0013415627 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 15.666.000 | EUR | -14.747.346 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0 | FR0013415627 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 127.000 | EUR | -119.430 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/04/2055 4 | FR0010171975 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 330.000 | EUR | -389.102 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0 | FR0014007L00 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 213.000 | EUR | -160.915 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5 | FR0013515806 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.732.000 | EUR | -1.109.556 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25 | FR0011461037 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 481.000 | EUR | -491.167 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5 | FR0013404969 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 68.000 | EUR | -46.858 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2030 0 | FR0013516549 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 1.116.000 | EUR | -892.041 |
| GENERAL ELECTRIC CO | US3696043013 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.565 | USD | -278.359 |
| HCA HEALTHCARE INC | US40412C1018 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.884 | USD | -650.214 |
| HESS CORP | US42809H1077 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.784 | USD | -235.550 |
| HEXCEL CORP | US4282911084 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 6.247 | USD | -343.000 |
| HUMANA INC | US4448591028 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 666 | USD | -321.492 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SO 28/11/2029 2,5 | XS1725678194 | 25/11/2022 | 09/01/2023 | 1.100.000 | EUR | -983.486 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | US4592001014 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.011 | USD | -134.043 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | US46120E6023 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 5.659 | USD | -1.421.922 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2026 1 | IE00BV8C9418 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 159.000 | EUR | -152.393 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2028 ,9 | IE00BDHDPR44 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 161.000 | EUR | -147.222 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2030 ,2 | IE00BKFVC899 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 507.000 | EUR | -413.725 |
| JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2027 ,1 | JP1103481H98 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 30.300.000 | JPY | -214.179 |
| JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/09/2032 ,2 | JP1103681NA2 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 30.250.000 | JPY | -210.965 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2042 1,1 | JP1201821NA5 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 12.450.000 | JPY | -86.028 |
| JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2042 2 | JP1300361C33 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 114.550.000 | JPY | -925.112 |
| JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2053 1,9 | JP1400061D58 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 11.450.000 | JPY | -87.999 |
| JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4 | JP1400091G59 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 16.150.000 | JPY | -80.200 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION | IE00BY7QL619 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 10.994 | USD | -664.763 |
| JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 8.836 | USD | -1.101.618 |
| KEYCORP | US4932671088 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 43.318 | USD | -706.623 |
| KINDER MORGAN INC | US49456B1017 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 31.281 | USD | -532.657 |
| KINGDOM OF DENMARK 15/11/2039 4,5 | DK0009922320 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 473.000 | DKK | -79.892 |
| LINDE PLC | IE00BZ12WP82 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.377 | USD | -425.884 |
| LOWES COS INC | US5486611073 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.001 | USD | -569.656 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | US5500211090 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.278 | USD | -378.349 |
| MACQUARIE BANK LTD 21/03/2025 FLOATING | US55608RBK59 | 16/11/2022 | 01/02/2023 | 7.110.000 | USD | -6.744.751 |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | CA5592224011 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.311 | CAD | -70.072 |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | CA56501R1064 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.729 | CAD | -79.428 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|------------|------------|-----------|--------|--------------|
| MARSH & MCLENNAN COS | US5717481023 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.675 | USD | -731.257 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | US5738741041 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 26.144 | USD | -901.720 |
| MASTERCARD INC - A | US57636Q1040 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 846 | USD | -276.366 |
| MERCK & CO. INC. | US58933Y1055 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 6.924 | USD | -721.328 |
| MET LIFE GLOB FUNDING I 21/03/2025 FLOATING | US59217HDL87 | 16/11/2022 | 02/02/2023 | 3.310.000 | USD | -3.134.300 |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | US30303M1027 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 6.094 | USD | -683.439 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | US6092071058 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 13.823 | USD | -868.080 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | US6200763075 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.694 | USD | -653.482 |
| MSCI INC | US55354G1004 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.558 | USD | -686.698 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2052 0 | NL0015614579 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 579.000 | EUR | -283.154 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/01/2052 0 | NL0015614579 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 72.000 | EUR | -34.815 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75 | NL0012818504 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 2.765.000 | EUR | -2.510.603 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75 | NL0012818504 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 127.000 | EUR | -115.153 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2031 0 | NL00150006U0 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 801.000 | EUR | -635.033 |
| NEXTERA ENERGY INC | US65339F1012 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 14.365 | USD | -1.133.947 |
| NUTRIEN LTD | CA67077M1086 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.059 | CAD | -73.031 |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | NL0009538784 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.660 | USD | -394.529 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 15/06/2029 1,95 | PTOTEXO0024 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 298.000 | EUR | -282.074 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 15/10/2025 2,875 | PTOTEKOE0011 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 4.943.000 | EUR | -4.985.374 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 21/07/2026 2,875 | PTOTETOE0012 | 29/12/2022 | 02/01/2023 | 143.000 | EUR | -145.176 |
| PAYPAL HOLDINGS INC | US70450Y1038 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.783 | USD | -117.240 |
| PERFORMANCE FOOD GROUP CO | US71377A1034 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 16.297 | USD | -900.483 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | US7181721090 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.696 | USD | -255.872 |
| PROLOGIS INC | US74340W1036 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.670 | USD | -496.601 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | US7443201022 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.060 | USD | -286.830 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | US7445731067 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 8.546 | USD | -495.835 |
| ROSS STORES INC | US7782961038 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.473 | USD | -160.015 |
| ROYAL BANK OF CANADA | CA7800871021 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.614 | CAD | -321.735 |
| RXO INC | US74982T1034 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.424 | USD | -72.996 |
| SALESFORCE INC | US79466L3024 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 810 | USD | -100.231 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | US78410G1040 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.391 | USD | -370.884 |
| SERVICENOW INC | US81762P1021 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.975 | USD | -1.084.617 |
| SHOPIFY INC - CLASS A | CA82509L1076 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.280 | CAD | -73.760 |
| SOUTHERN CO/THE | US8425871071 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.995 | USD | -135.192 |
| SPCM SA 15/03/2027 3,125 | USF85783AL60 | 17/11/2022 | 01/02/2023 | 390.000 | USD | -319.042 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | US84860W3007 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 8.667 | USD | -322.440 |
| STARBUCKS CORP | US8552441094 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.615 | USD | -151.418 |
| STELLANTIS NV 18/01/2029 ,75 | XS2356040357 | 17/11/2022 | 30/01/2023 | 2.000.000 | EUR | -1.649.096 |
| STORE CAPITAL CORP | US8621211007 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 20.883 | USD | -627.883 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 11/01/2027 3,446 | US86562MAN02 | 28/12/2022 | 09/01/2023 | 74.000 | USD | -66.555 |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | CA8667961053 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.165 | CAD | -94.981 |
| T-MOBILE US INC | US8725901040 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.819 | USD | -238.271 |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | US8740541094 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.199 | USD | -114.273 |
| TC ENERGY CORP | CA87807B1076 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.355 | CAD | -87.631 |
| TESLA INC | US88160R1014 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.346 | USD | -491.556 |
| TORONTO-DOMINION BANK | CA8911605092 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.708 | CAD | -226.920 |
| TRANSUNION | US89400J1079 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.031 | USD | -216.428 |
| UNIPOL GRUPPO SPA 23/09/2030 3,25 | XS2237434803 | 15/12/2022 | 06/01/2023 | 120.000 | EUR | -116.509 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1 | GB00BM8Z2T38 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 1.462.000 | GBP | -1.310.100 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1 | GB00BM8Z2T38 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 196.000 | GBP | -175.989 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | US9113121068 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 697 | USD | -114.859 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.247 | USD | -1.117.944 |
| US TREASURY N/B 15/05/2044 3,375 | US912810RG58 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 328.000 | USD | -273.709 |
| US TREASURY N/B 15/08/2052 3 | US912810TJ79 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 139.000 | USD | -109.685 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|----------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|--------|---------------------|
| US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125 | US91282CFV81 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 449.000 | USD | -432.325 |
| US TREASURY N/B 15/11/2042 4 | US912810TM09 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 80.000 | USD | -74.115 |
| US TREASURY N/B 29/02/2024 2,375 | US9128286G05 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 5.713.000 | USD | -5.264.560 |
| US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875 | US91282CFZ95 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 120.000 | USD | -112.381 |
| US TREASURY N/B 30/11/2028 1,5 | US91282CDL28 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 440.000 | USD | -359.107 |
| US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625 | US912828ZE35 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 280.000 | USD | -228.100 |
| VERISK ANALYTICS INC | US92345Y1064 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.624 | USD | -271.096 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | US92826C8394 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 8.248 | USD | -1.607.960 |
| | | | | | | -159.500.978 |

Posizioni detenute in contratti derivati

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

| Strumenti | Posizione | Divisa | Controvalore |
|---------------------------------------|-----------|--------|-----------------------|
| EURO/JPY FUTURE Mar23 | LUNGA | JPY | -16.120.610 |
| JPN 10Y BOND(OSE) Mar23 | CORTA | JPY | -56.876.869 |
| US 10YR NOTE (CBT)Mar23 | CORTA | USD | -36.112.721 |
| US ULTRA BOND CBT Mar23 | CORTA | USD | -19.518.505 |
| EUR/CANADA \$ X-RATE Mar23 | LUNGA | CAD | -4.281.787 |
| EURO-BUXL 30Y BND Mar23 | CORTA | EUR | -32.863.320 |
| EURO STOXX 50 Mar23 | CORTA | EUR | -62.074.000 |
| EURO FX CURR FUT Mar23 | LUNGA | USD | -591.464.959 |
| S&P500 EMINI FUT Mar23 | CORTA | USD | -61.538.534 |
| S&P500 EMINI FUT Mar23 | CORTA | USD | -62.443.512 |
| EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar23 | LUNGA | AUD | -17.562.448 |
| EURO/GBP FUTURE Mar23 | LUNGA | GBP | -96.326.880 |
| US 10yr Ultra Fut Mar23 | CORTA | USD | -22.733.599 |
| March 23 Puts on SPX (P3850,00 / 100) | LUNGA | USD | 3.459.936 |
| March 23 Puts on SPX (P4000,00 / 100) | LUNGA | USD | 6.265.289 |
| Totale | | | -1.070.192.519 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione LC |
|--------|----------------|-------------|--------|---------------------|
| AUD | CORTA | 102.087.489 | 1,5693 | -65.052.883 |
| AUD | LUNGA | 84.712.375 | 1,5693 | 53.980.995 |
| CAD | CORTA | 272.909.967 | 1,4440 | -188.995.822 |
| CAD | LUNGA | 222.417.965 | 1,4440 | 154.029.062 |
| CHF | CORTA | 71.068.280 | 0,9847 | -72.172.520 |
| CHF | LUNGA | 57.736.804 | 0,9847 | 58.633.903 |
| DKK | CORTA | 126.966.847 | 7,4365 | -17.073.468 |
| DKK | LUNGA | 104.233.347 | 7,4365 | 14.016.452 |
| GBP | CORTA | 354.255.637 | 0,8869 | -399.417.809 |
| GBP | LUNGA | 207.246.580 | 0,8869 | 233.667.347 |
| HKD | CORTA | 167.564.148 | 8,3163 | -20.148.882 |
| HKD | LUNGA | 167.564.148 | 8,3163 | 20.148.882 |

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione LC |
|---------------|----------------|-----------------|----------|-----------------------|
| JPY | CORTA | 104.710.665.764 | 140,6600 | -744.423.900 |
| JPY | LUNGA | 78.168.014.193 | 140,6600 | 555.723.121 |
| NOK | CORTA | 852.500 | 10,5138 | -81.084 |
| NOK | LUNGA | 33.000 | 10,5138 | 3.139 |
| NZD | CORTA | 30.300.000 | 1,6798 | -18.037.862 |
| SEK | CORTA | 18.402.000 | 11,1218 | -1.654.588 |
| SEK | LUNGA | 164.500 | 11,1218 | 14.791 |
| USD | CORTA | 5.852.706.864 | 1,0666 | -5.487.255.638 |
| USD | LUNGA | 3.713.097.863 | 1,0666 | 3.481.246.824 |
| Totale | | | | -2.442.849.940 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Titoli di Stato | 1.008.473.957 | 1.254.852.446 | 1.005.701.630 | 69.156.952 | 3.338.184.985 |
| Titoli di Debito quotati | 85.107.505 | 610.899.216 | 1.171.906.822 | 8.988.080 | 1.876.901.623 |
| Titoli di Capitale quotati | 16.289.583 | 287.282.646 | 1.553.831.849 | 49.360.171 | 1.906.764.249 |
| Quote di OICR | - | 642.226.527 | - | - | 642.226.527 |
| Depositi bancari | 636.792.728 | - | - | - | 636.792.728 |
| Totale | 1.746.663.773 | 2.795.260.835 | 3.731.440.301 | 127.505.203 | 8.400.870.112 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|
| EUR | 2.261.102.765 | 836.293.454 | 788.996.272 | 494.250.077 | 4.380.642.568 |
| USD | 719.046.988 | 930.197.705 | 1.381.961.512 | 82.580.600 | 3.113.786.805 |
| GBP | 91.707.620 | 98.028.526 | 87.474.688 | 23.465.769 | 300.676.603 |
| JPY | 182.137.283 | - | 84.250.117 | 13.486.262 | 279.873.662 |
| CAD | 17.873.231 | 12.381.938 | 52.039.916 | 9.132.158 | 91.427.243 |
| AUD | 23.261.232 | - | 34.569.243 | 8.936.983 | 66.767.458 |
| CHF | 688.008 | - | 61.410.724 | 2.432.353 | 64.531.085 |
| NZD | 36.535.464 | - | 67.922 | 55.288 | 36.658.674 |
| DKK | 3.913.778 | - | 17.414.962 | 1.007.422 | 22.336.162 |
| SEK | 1.918.616 | - | 16.339.508 | 859.814 | 19.117.938 |
| HKD | - | - | 17.444.627 | 38.445 | 17.483.072 |
| NOK | - | - | 3.923.524 | 86.111 | 4.009.635 |
| SGD | - | - | 3.057.011 | 1.711 | 3.058.722 |
| PLN | - | - | - | 454.233 | 454.233 |
| ILS | - | - | 40.750 | 599 | 41.349 |
| MXN | - | - | - | 4.532 | 4.532 |
| CZK | - | - | - | 371 | 371 |
| Totale | 3.338.184.985 | 1.876.901.623 | 2.548.990.776 | 636.792.728 | 8.400.870.112 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 3,004 | 4,759 | 8,082 | 8,096 |
| Titoli di Debito quotati | 3,474 | 3,411 | 4,902 | 5,754 |

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

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Titoli di Stato | -3.677.132.490 | 2.818.358.952 | -858.773.538 | 6.495.491.442 |
| Titoli di Debito quotati | -1.925.389.414 | 2.390.858.361 | 465.468.947 | 4.316.247.775 |
| Titoli di capitale quotati | -1.526.569.241 | 1.700.758.200 | 174.188.959 | 3.227.327.441 |
| Quote di OICR | -1.103.393.362 | 1.192.435.751 | 89.042.389 | 2.295.829.113 |
| Totale | -8.232.484.507 | 8.102.411.264 | -130.073.243 | 16.334.895.771 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore | Volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 6.495.491.442 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 4.316.247.775 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 469.593 | 491.117 | 960.710 | 3.227.327.441 | 0,030 |
| Quote di OICR | 53.142 | 411.394 | 464.536 | 2.295.829.113 | 0,020 |
| Totale | 522.735 | 902.511 | 1.425.246 | 16.334.895.771 | 0,009 |

20l) Ratei e risconti attivi

€ 36.419.901

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

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 235.013.667

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2022 per € 6.128.819, da crediti per commissioni di retrocessione per € 82.017, da crediti per operazioni da regolare per € 228.696.181, da crediti per ritenute fiscali su titoli per € 67.494 e da altre attività della gestione finanziaria per € 39.156.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per tassazione estera applicata sui titoli di stato "White List EUR" nell'anno 2022.

20p) Crediti per operazioni forward € 357.606.624

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

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni € 48.538.363

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa € 63.649.036

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 60.931.004, è composta come da tabella seguente:

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2022 | Saldo al 31 dicembre 2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 37.845.877 | 40.251.259 |
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 20.589.857 | 20.796.008 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 1.814.142 | 7.155.593 |
| Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora | 385.471 | 69.988 |
| Disponibilità liquide - Conto di transito | 262.015 | 2.187 |
| Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR | 31.423 | 391.022 |
| Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti | 1.909 | 1.891 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 132 | 169 |
| Denaro e altri valori in cassa | 178 | 150 |
| Totale | 60.931.004 | 68.668.267 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 35.482 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 68.012.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 2.216.822 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 2.046.583.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 465.728, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-----------------|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Risconti Attivi | 196.477 | 139.733 |
| Altri Crediti | 141.287 | 22.402 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 53.658 | 65.356 |
| Crediti verso Gestori | 33.432 | 111.396 |
| Anticipo a Fornitori | 16.358 | 8.261 |
| Anticipi diversi | 8.689 | - |
| Crediti verso INAIL | 7.723 | - |
| Crediti verso aderenti per errato rimborso | 4.117 | - |
| Depositi cauzionali | 2.261 | 2.240 |
| Crediti verso terzi | 1.355 | 3.839 |
| Crediti verso Erario | 371 | 1.942 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | - | 1.990 |
| Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione | - | 13.551 |
| Anticipo fatture proforma | - | 512 |
| Anticipi diversi | - | 8.607 |
| Totale | 465.728 | 379.829 |

50 – Crediti di imposta

€ 211.442.277

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 109.516.537

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|------------|------------|
| | 2022 | 2021 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 29.313.829 | 39.499.005 |
| Passività della gestione previdenziale | 27.329.517 | 22.881.698 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 13.741.848 | 15.954.558 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 9.495.503 | 11.356.287 |
| Contributi da riconciliare | 8.658.555 | 7.789.689 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 8.166.694 | 10.135.238 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 6.320.870 | 6.026.997 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 2.854.121 | 3.036.224 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 1.370.932 | 1.462.362 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | 1.234.829 | 1.328.231 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | 400.966 | 795.014 |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati | 267.711 | 303.323 |
| Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A. | 184.130 | 239.051 |
| Contributi da identificare | 109.527 | 122.648 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 38.970 | 32.645 |
| Contributi da rimborsare | 23.871 | 15.994 |
| Contributi riconciliati da destinare | 2.284 | 14.328 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 1.970 | 2.685 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 410 | 551 |
| Totale | 109.516.537 | 120.996.528 |

Si forniscono le seguenti informazioni:

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

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 611.516.621

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 489.559), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 294.651), dai debiti per altre commissioni (€ 8.405) da altre passività della gestione finanziaria (€ 444.067), da debiti per operazioni da regolare (€ 267.567.728).

La voce al 31.12.2021 era pari a € 38.278.966.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 342.712.211). Al 31.12.2021 questa voce era pari a € 72.114.102.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022, poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa

€ 4.913.975

La voce a) TFR è pari all'importo di € 25.207. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 208.096.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 831.855, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Fornitori | 302.010 | 274.695 |
| Fatture da ricevere | 138.857 | 120.103 |
| Personale conto ferie | 105.167 | 96.697 |
| Personale conto retribuzione | 61.720 | - |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 32.911 | 14.059 |
| Debito per Tax reclaim da attribuire | 31.337 | 2.187 |
| Debiti verso Gestori | 27.849 | 18.059 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 22.649 | 39.001 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 21.907 | 32.905 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 16.322 | 13.927 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 13.687 | 16.762 |
| Altri debiti | 12.174 | 12.076 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 11.955 | 10.928 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 10.389 | 10.222 |
| Debiti verso Amministratori | 9.245 | 661 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 3.950 | 6.402 |
| Erario addizionale regionale | 2.475 | 607 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 2.179 | 2.159 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 2.161 | 984 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 1.710 | 1.708 |
| Erario addizionale comunale | 681 | 75 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 200 | 199 |
| Personale conto nota spese | 182 | - |
| Debiti vs F.do assistenza sanitaria | 138 | 137 |
| Debiti verso INAIL | - | 128 |
| Contributi da girocontare | - | 62 |
| Risconti Passivi | - | 38 |
| Totale | 831.855 | 674.781 |

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 4.056.913, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 3.445.660.

50 – Debiti di imposta

€ -

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva al 31.12.2022.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2022 la voce “Attivo netto destinato alle prestazioni”, ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 9.353.539.980 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 725.947.133, ammonta ad € 8.627.592.847.

Conti d'ordine

€ -3.159.703.633

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 353.338.826 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2022 per l'importo di € 116.514.036, mentre il rimanente € 236.824.790 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -1.070.192.519, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio ammontano a € -2.442.849.940, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**10 – Saldo della gestione previdenziale**

€ 299.658.213

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 953.706.559, si compone come segue:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Contributi | 877.246.544 | 832.563.800 |
| Trasferimenti in ingresso | 36.819.532 | 32.461.350 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 34.414.722 | 36.524.810 |
| Contributi per ristoro posizioni | 826.938 | 596.802 |
| TFR Progresso | 4.398.823 | 4.145.909 |
| Totale | 953.706.559 | 906.292.671 |

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Contributi dipendente | 174.974.493 | 169.391.494 |
| Contributi azienda | 132.166.968 | 126.024.833 |
| Trasferimento TFR | 570.105.083 | 537.147.473 |
| Totale | 877.246.544 | 832.563.800 |

La posta b) Anticipazioni per € 142.133.633 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Tale voce al 31.12.2021 al 151.733.532.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 289.743.771 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 108.953.279 | 87.572.728 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 91.298.384 | 83.926.843 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 54.706.346 | 65.374.029 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 18.478.558 | 19.705.304 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 11.326.087 | 7.749.620 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 3.508.536 | 4.119.590 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 1.472.581 | 983.723 |
| Totale | 289.743.771 | 269.431.837 |

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 7.920.688 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 9.267.983.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 214.255.076 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 226.657.233.

Nell'esercizio 2022 non è presente la voce h) Altre uscite previdenziali. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 12.964.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 4.822 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 2.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -1.190.736.080

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 |
|--|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 52.220.485 | - 406.630.757 |
| Titoli di debito quotati | 65.813.468 | - 363.184.132 |
| Titoli di capitale quotati | 35.810.644 | - 317.895.031 |
| Quote di OICR | - | - 98.399.206 |
| Depositi bancari | 763.952 | - 13.643.227 |
| Futures | - | 126.070.786 |
| Risultato gestione cambi | - | - 285.467.769 |
| Opzioni | - | 14.654.506 |
| Commissioni di retrocessione | - | 361.755 |
| Commissioni di negoziazione | - | - 1.425.246 |
| Altre commissioni di banca depositaria | - | - 57.577 |
| Sopravvenienze attive | - | 764.821 |
| Altri ricavi | - | 58.955 |
| Altri costi | - | -552.507 |
| Totale | 154.608.549 | -1.345.344.629 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 522.003, da arrotondamenti passivi per € 50, da oneri diversi per € 30.394 e da oneri bancari per € 60.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 58.906 e gli arrotondamenti per € 49.

Tali voci a) e b) al 31.12.2021 erano rispettivamente pari a € 149.895.076 e € 268.017.647.

40 – Oneri di gestione

€ -6.047.503

La voce a) Società di gestione, pari a 4.848.103, è così suddivisa:

| Gestore | Provvigioni di gestione 2022 | Provvigioni di gestione 2021 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| ALLIANZ | 771.836 | 912.266 |
| AMUNDI | 41.418 | - |
| AXA | 45.878 | - |
| BLACKROCK | 2.090.083 | 2.392.441 |
| CANDRIAM | 498.190 | 707.143 |
| CREDIT SUISSE | 703.870 | 839.011 |
| EURIZON | 33.886 | - |
| STATE STREET | 662.942 | 847.935 |
| Totale | 4.848.103 | 5.698.796 |

La voce b) Banca depositaria per €1.199.400 rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari ad €1.257.430.

50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

| | | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----|--|-----------------------|--------------------|
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -1.190.736.080 | 417.912.723 |
| 40 | Oneri di gestione | -6.047.503 | -6.956.226 |
| | Margine della gestione finanziaria | -1.196.783.583 | 410.956.497 |

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -442.861

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 7.312.875, è così composta:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|-------------------|
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 3.445.660 | 8.544.989 |
| Quote associative | 3.442.435 | 3.433.250 |
| Quote iscrizione | 218.121 | 173.122 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 206.659 | 213.059 |
| Totale | 7.312.875 | 12.364.420 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 895.761, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 821.703.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 1.786.460, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Contributo annuale Covip | 442.861 | 421.083 |
| Spese hardware e software | 178.712 | 59.719 |
| Bolli e Postali | 104.221 | 162.151 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 102.491 | 127.683 |
| Consulenze tecniche | 76.042 | 50.583 |
| Spese per consulenze finanziarie | 73.680 | 42.804 |
| Compensi altri consiglieri | 67.229 | 66.989 |
| Contratto fornitura servizi | 64.600 | 60.395 |
| Spese promozionali | 59.742 | 94.362 |
| Servizi vari | 58.428 | 150 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 53.747 | 59.115 |
| Assicurazioni | 41.285 | 41.384 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 37.591 | 16.682 |
| Revisione Interna – Direttiva IORP II | 37.235 | 44.988 |
| Quota associazioni di categoria | 31.628 | 18.910 |
| Spese consulenza | 30.320 | 1.338 |
| Spese Legali | 28.467 | 25.155 |
| Spese per gestione dei locali | 26.716 | 17.922 |
| Compensi Società di Revisione | 26.699 | 26.449 |
| Archiviazione elettronica documenti | 26.416 | 22.098 |
| Spese varie | 24.393 | 16.354 |
| Compensi altri sindaci | 23.252 | 24.289 |
| Funzione di Gestione del Rischio | 20.183 | 19.995 |
| Spese condominiali | 19.781 | 12.905 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 13.863 | 2.461 |
| Spese telefoniche | 13.743 | 10.879 |
| Corsi, incontri di formazione | 13.269 | 26.148 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 12.510 | 12.398 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 10.635 | 10.659 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 10.541 | 5.164 |
| Spese assembleari | 9.782 | 14.942 |
| Contributo INPS amministratori | 7.969 | 7.983 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 7.426 | 6.813 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 5.362 | 4.664 |
| Spese per illuminazione | 5.040 | 3.315 |
| Spese consulente del lavoro | 4.902 | 5.860 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 3.840 | 1.384 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Direttore | 3.343 | 8.077 |
| Imposte e Tasse diverse | 2.378 | 1.833 |
| Spese per organi sociali | 2.152 | 2.122 |
| Spese notarili | 964 | - |
| Spese per spedizioni e consegne | 939 | 766 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 614 | 292 |
| Rimborso spese delegati | 561 | - |
| Vidimazioni e certificazioni | 428 | 4.012 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 161 | 337 |
| Spese di rappresentanza | 159 | 158 |
| Internet Provider | 91 | 90 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | 69 | - |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | - | 310 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | - | 100 |
| Totale | 1.786.460 | 1.564.270 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 858.080 si compone dei seguenti costi:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Retribuzioni lorde | 587.328 | 530.559 |
| Contributi previdenziali | 147.481 | 146.354 |
| TFR | 56.324 | 45.337 |
| Altri costi del personale | 12.774 | 45.294 |
| Contributi assistenziali | 31.227 | 44.804 |
| Mensa personale dipendente | 16.084 | 6.865 |
| INAIL | 1.530 | 1.569 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 5.332 | 27 |
| Totale | 858.080 | 820.809 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 70.739 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 62.936.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 87.783 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Arrotondamenti passivi | - | -1 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -79 | -74 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -734 | -104 |
| Oneri bancari | -3.807 | -1.366 |
| Altri costi e oneri | -4.675 | -124 |
| Sopravvenienze passive | -127.111 | -10.701 |

| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Totale oneri | -136.406 | -12.370 |
| Sopravvenienze attive | 41.325 | 16.798 |
| Altri ricavi e proventi | 6.645 | 112.764 |
| Interessi attivi conto ordinario | 358 | 96 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 176 | - |
| Utili su cambi - gest.amm.va | 69 | - |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 47 | 72 |
| Arrotondamenti attivi | 3 | 1 |
| Provento da bonus Covid | - | 31.754 |
| Totale proventi | 48.623 | 161.485 |
| Saldo | -87.783 | 149.115 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 4.056.913, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 3.445.660.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

| | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 299.658.213 | 249.189.124 |
| Margine della gestione finanziaria | -1.196.783.583 | 410.956.497 |
| Saldo della gestione amministrativa | -442.861 | 5.798.157 |
| Variazione attivo netto ante imposta | -897.568.231 | 665.943.778 |

80 – Imposta sostitutiva

€ 211.442.277

La voce per complessivi € 211.442.277, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2022.

| | | |
|---|---------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 8.416.150.570 | SP 100+CE 80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 9.313.718.801 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -897.568.231 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 299.658.213 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -814.032.369 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -383.194.075 | |
| - Redditi esenti | -22.165 | |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022 | 3.660.556 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -817.715.089 | |
| Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20% | -239.496.297 | |
| Imposta Sostitutiva Finanziaria | -211.442.277 | |

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 80.912.065 (costo).

Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € -686.125.954.

Rendiconto Comparto Crescita

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 1.309.792.721 | 1.290.322.954 |
| 20-a) Depositi bancari | 64.889.949 | 74.026.752 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 196.873.971 | 224.791.222 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 196.154.092 | 332.020.520 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 481.006.487 | 481.911.533 |
| 20-h) Quote di O.I.C.R. | 215.118.230 | 145.839.618 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 3.086.769 | 3.767.212 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 47.154.830 | 23.807.358 |
| 20-p) Crediti per operazioni forward | 105.508.393 | 1.167.299 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | - | 2.991.440 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 6.528.913 | 7.567.313 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 6.215.800 | 7.306.404 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 4.088 | 7.114 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 255.374 | 214.066 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 53.651 | 39.729 |
| 50 Crediti di imposta | 36.074.193 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.352.395.827 | 1.297.890.267 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 15.987.574 | 14.620.953 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 15.987.574 | 14.620.953 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 134.194.201 | 18.990.600 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 32.635.740 | 2.194.980 |
| 20-e) Debiti per operazioni forward | 101.558.461 | 16.795.620 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 201.619 | 139.916 |
| 40-a) TFR | 2.904 | 21.766 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 95.828 | 70.580 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 102.887 | 47.570 |
| 50 Debiti di imposta | - | 14.560.532 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 150.383.394 | 48.312.001 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.202.012.433 | 1.249.578.266 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 40.703.972 | 35.084.072 |
| Contributi da ricevere | -40.703.972 | -35.084.072 |
| Contratti futures | - | -64.771.849 |
| Controparte c/contratti futures | - | 64.771.849 |
| Valute da regolare | -590.897.373 | -744.908.204 |
| Controparte per valute da regolare | 590.897.373 | 744.908.204 |

Conto Economico

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------------|--------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 112.403.165 | 124.480.045 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 194.644.502 | 195.849.997 |
| 10-b) Anticipazioni | -19.769.474 | -20.074.339 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -51.873.077 | -40.964.305 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -994.316 | -1.074.971 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -9.605.273 | -9.254.507 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -1.915 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 803 | 85 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -194.834.082 | 73.838.858 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 21.795.341 | 19.302.866 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -216.629.423 | 54.535.992 |
| 40 Oneri di gestione | -1.145.061 | -1.262.765 |
| 40-a) Societa' di gestione | -982.241 | -1.102.775 |
| 40-b) Banca depositaria | -162.820 | -159.990 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -195.979.143 | 72.576.093 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -64.048 | 761.342 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 477.968 | 1.146.729 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -103.190 | -85.947 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -218.828 | -175.030 |
| 60-d) Spese per il personale | -98.850 | -85.853 |
| 60-e) Ammortamenti | -8.149 | -6.584 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -10.112 | 15.597 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -102.887 | -47.570 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -83.640.026 | 197.817.480 |
| 80 Imposta sostitutiva | 36.074.193 | -14.560.532 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -47.565.833 | 183.256.948 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| 2021 | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 50.234.049,439 | 1.066.321.318 |
| a) Quote emesse | 9.008.621,728 | 195.850.082 |
| b) Quote annullate | -3.284.329,966 | -71.370.037 |
| c) Variazione del valore quota | | 58.776.903 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | 183.256.948 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 55.958.341,201 | 1.249.578.266 |

| 2022 | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 55.958.341,201 | 1.249.578.266 |
| a) Quote emesse | 9.506.687,364 | 194.645.305 |
| b) Quote annullate | -4.093.112,969 | -82.242.140 |
| c) Variazione del valore quota | | -159.968.998 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | -47.565.833 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 61.371.915,596 | 1.202.012.433 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 22,331.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 19,586.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 112.403.165, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a zero poiché il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€ 1.309.792.721

Gli investimenti in gestione, nel comparto Crescita, al 31.12.2022 sono pari a € 1.309.792.721 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| a) | Depositi bancari | 64.889.949 | 74.026.752 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 196.873.971 | 224.791.222 |
| d) | Titoli di debito quotati | 196.154.092 | 332.020.520 |
| e) | Titoli di capitale quotati | 481.006.487 | 481.911.533 |
| h) | Quote di O.I.C.R. | 215.118.230 | 145.839.618 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 3.086.769 | 3.767.212 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 47.154.830 | 23.807.358 |
| p) | Crediti per operazioni forward | 105.508.393 | 1.167.299 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | - | 2.991.440 |
| | Totale | 1.309.792.721 | 1.290.322.954 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| ALLIANZ | 205.080 |
| BLACKROCK | 590.949.765 |
| EURIZON | 568.013.018 |
| GOLDMAN SACHS | 4.360.619 |
| Totale | 1.163.528.482 |

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 aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 40.631, il contributo di vigilanza Covip per € 64.140, i debiti per altre commissioni per € 3.918 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 12.168.921, altre attività della gestione finanziaria per € 6.910 ed i Crediti per ritenute fiscali su titoli per € 2.896.

20a) Depositi bancari **€ 64.889.949**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 196.873.971**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Titoli di Stato Italia | 21.394.356 | 22.592.171 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 69.603.182 | 50.703.947 |
| Titoli di Stato Altri OCSE | 105.876.433 | 139.257.927 |
| Titoli di Stato non OCSE | - | 12.237.177 |
| Totale | 196.873.971 | 224.791.222 |

20d) Titoli di debito quotati**€ 196.154.092**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Titoli di debito quotati Italia | 16.215.021 | 3.771.497 |
| Titoli di debito quotati altri paesi UE | 49.011.774 | 89.699.889 |
| Titoli di debito quotati altri paesi OCSE | 130.774.846 | 233.291.481 |
| Titoli di debito quotati non OCSE | 152.451 | 5.257.653 |
| Totale | 196.154.092 | 332.020.520 |

20e) Titoli di capitale quotati**€ 481.006.487**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Titoli di capitale quotati Italia | 4.899.992 | 4.182.072 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi UE | 65.538.940 | 80.164.126 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE | 408.814.801 | 391.504.730 |
| Titoli di capitale quotati non OCSE | 1.752.754 | 6.060.605 |
| Totale | 481.006.487 | 481.911.533 |

20h) Quote di O.I.C.R.**€ 215.118.230**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Quote di O.I.C.R. altri paesi UE | 215.118.230 | 145.839.618 |
| Totale | 215.118.230 | 145.839.618 |

Titoli detenuti in portafoglio

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

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--------------------------------|--------------|-----------------------------|------------|------|
| ISH MSCI USA ESG EHNC D USD-A | IE00BHZPJ908 | I.G - OICVM UE | 39.876.113 | 2,95 |
| ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA | IE00BKPTWY98 | I.G - OICVM UE | 27.964.908 | 2,07 |
| EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z | LU0457148020 | I.G - OICVM UE | 27.568.150 | 2,04 |
| APPLE INC | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 21.740.191 | 1,61 |
| MICROSOFT CORP | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE | 19.942.654 | 1,47 |
| EURIZON FUND-BOND HI YLD-X | LU1559925570 | I.G - OICVM UE | 16.807.165 | 1,24 |
| EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z | LU0335978358 | I.G - OICVM UE | 16.371.875 | 1,21 |
| BLCRK GHY SU C SD F-X USD AC | IE00BMF76127 | I.G - OICVM UE | 15.445.731 | 1,14 |
| EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH | LU1652824852 | I.G - OICVM UE | 11.571.199 | 0,86 |
| ISH MSCI ERP ESG EHNC D EUR-A | IE00BHZPJ783 | I.G - OICVM UE | 11.346.191 | 0,84 |
| ISHARES EEMG BD IFD-FLEUA | IE000915ZTL5 | I.G - OICVM UE | 10.861.115 | 0,80 |
| ISHARES USD TIPS | IE00B1FZSC47 | I.G - OICVM UE | 10.119.618 | 0,75 |
| EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU | LU0335978606 | I.G - OICVM UE | 8.446.201 | 0,62 |
| AMAZON.COM INC | US0231351067 | I.G - TCapitale Q OCSE | 7.839.344 | 0,58 |
| US TREASURY N/B 31/08/2026 ,75 | US91282CCW91 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 7.677.188 | 0,57 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | US91324P1021 | I.G - TCapitale Q OCSE | 7.304.017 | 0,54 |
| ALPHABET INC-CL A | US02079K3059 | I.G - TCapitale Q OCSE | 6.892.545 | 0,51 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | US92826C8394 | I.G - TCapitale Q OCSE | 6.704.769 | 0,50 |
| JOHNSON & JOHNSON | US4781601046 | I.G - TCapitale Q OCSE | 6.119.815 | 0,45 |
| ISH MSCI JPN ESG EHNC D USD-A | IE00BHZPJ452 | I.G - OICVM UE | 5.508.988 | 0,41 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------|--------------|
| PEPSICO INC | US7134481081 | I.G - TCapitale Q OCSE | 5.408.113 | 0,40 |
| ISHARES EURO INFL-LKD GOVT | IE00B0M62X26 | I.G - OICVM UE | 5.356.693 | 0,40 |
| US TREASURY N/B 31/08/2023 2,75 | US9128284X55 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 5.127.284 | 0,38 |
| ALPHABET INC-CL C | US02079K1079 | I.G - TCapitale Q OCSE | 5.119.819 | 0,38 |
| ELI LILLY & CO | US5324571083 | I.G - TCapitale Q OCSE | 4.738.496 | 0,35 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2030 1,9 | JP1201211A94 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 4.467.862 | 0,33 |
| US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625 | US912828ZE35 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 4.256.073 | 0,31 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | US8835561023 | I.G - TCapitale Q OCSE | 4.223.884 | 0,31 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0 | FR0013415627 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.990.699 | 0,30 |
| US TREASURY N/B 31/07/2028 1 | US91282CCR07 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.986.089 | 0,29 |
| ISHARES USD TRES 20PLUS YR | IE00BSKRJZ44 | I.G - OICVM UE | 3.985.686 | 0,29 |
| NVIDIA CORP | US67066G1040 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.941.642 | 0,29 |
| ISHARES EURO GOVT 15-30YR | IE00B1FZS913 | I.G - OICVM UE | 3.888.599 | 0,29 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75 | NL0012818504 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.774.435 | 0,28 |
| EXXON MOBIL CORP | US30231G1022 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.601.968 | 0,27 |
| US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875 | US91282CEB37 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.593.452 | 0,27 |
| ADOBE INC | US00724F1012 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.533.155 | 0,26 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | US1011371077 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.503.697 | 0,26 |
| JPMORGAN CHASE & CO | US46625H1005 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.502.492 | 0,26 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | US6092071058 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.476.098 | 0,26 |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375 | US912828V491 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.386.152 | 0,25 |
| US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5 | US912828A70 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.385.273 | 0,25 |
| MERCK & CO. INC. | US58933Y1055 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.339.214 | 0,25 |
| TESLA INC | US88160R1014 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.256.890 | 0,24 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | US7427181091 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.218.199 | 0,24 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.214.564 | 0,24 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,6 | JP1201431D38 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.188.024 | 0,24 |
| ACCENTURE PLC-CL A | IE00B4BNMY34 | I.G - TCapitale Q UE | 3.181.515 | 0,24 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | I.G - TCapitale Q OCSE | 3.177.384 | 0,23 |
| US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25 | US912810SN90 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.129.073 | 0,23 |
| Altri | | | 687.092.479 | 50,79 |
| Totale | | | 1.089.152.780 | 80,54 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

POSIZIONI CREDITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--|--------------|------------|------------|-----------|--------|--------------|
| AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2030 2,5 | AU0000013740 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 676.000 | AUD | 393.560 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3 | ES00000128H5 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 24.000 | EUR | 22.619 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2030 1,25 | ES0000012G34 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 26.000 | EUR | 22.399 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2034 4,75 | DE0001135226 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 27.000 | EUR | 33.605 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2024 1,75 | DE0001102333 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 129.000 | EUR | 129.989 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0 | DE0001102580 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 40.000 | EUR | 32.005 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0 | DE0001102549 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 35.000 | EUR | 24.892 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0 | DE0001102473 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 50.000 | EUR | 42.587 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65 | IT0005094088 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 41.000 | EUR | 32.738 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2041 1,8 | IT0005421703 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 25.000 | EUR | 16.295 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0 | IT0005424251 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 4.952.000 | EUR | 4.801.558 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|------------|------------|-------------|--------|-------------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2028 ,25 | IT0005433690 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 153.000 | EUR | 126.590 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2028 ,5 | IT0005445306 | 30/12/2022 | 05/01/2023 | 55.000 | EUR | 45.613 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65 | IT0005215246 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 351.000 | EUR | 346.131 |
| CANADIAN GOVERNMENT 01/10/2024 ,75 | CA135087M508 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 4.434.000 | CAD | 2.908.758 |
| CHENIERE CORP CHRISTI HD 30/06/2024 7 | US16412XAD75 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 400.000 | USD | 13.126 |
| ELISA OYJ | FI0009007884 | 28/12/2022 | 02/01/2023 | 507 | EUR | 25.105 |
| FINNISH GOVERNMENT 15/09/2027 ,5 | FI4000278551 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 28.000 | EUR | 25.192 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/02/2024 0 | FR0014001N46 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 150.000 | EUR | 145.334 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5 | FR0013131877 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 652.000 | EUR | 605.785 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5 | FR0013515806 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 51.000 | EUR | 32.593 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2030 0 | FR0013516549 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 35.000 | EUR | 27.949 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 13/03/2025 5,4 | IE00B4TV0D44 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 52.000 | EUR | 57.173 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2029 1,1 | IE00BH3SQ895 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 148.000 | EUR | 133.795 |
| JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2029 ,1 | JP1103541K42 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 5.700.000 | JPY | 39.895 |
| JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2025 ,3 | JP1103411FC6 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 7.700.000 | JPY | 55.136 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/03/2033 1,6 | JP1201431D38 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 341.300.000 | JPY | 2.677.423 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/06/2024 2,4 | JP1200701462 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 76.250.000 | JPY | 561.378 |
| JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/12/2046 ,6 | JP1300531GC0 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 40.200.000 | JPY | 237.186 |
| JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2060 ,5 | JP1400131L54 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 93.500.000 | JPY | 460.090 |
| KINGSPAN GROUP PLC | IE0004927939 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 1.797 | EUR | 91.433 |
| MICHELIN (CGDE) | FR001400AJ45 | 28/12/2022 | 04/01/2023 | 17.260 | EUR | 460.072 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2028 ,75 | NL0012818504 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 71.000 | EUR | 64.375 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2031 0 | NL00150006U0 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 28.000 | EUR | 22.165 |
| OBRIGACOES DO TESOURO 25/10/2023 4,95 | PTOTEAOE0021 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 1.216.000 | EUR | 1.249.869 |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | IE00B1RR8406 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2.476 | EUR | 86.134 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/01/2045 3,5 | GB00BN65R313 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 286.000 | GBP | 301.795 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625 | GB00BMBL1F74 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 209.000 | GBP | 105.360 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25 | GB00BMGR2809 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 517.000 | GBP | 437.310 |
| US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875 | US91282CDY49 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.237.000 | USD | 993.856 |
| US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5 | US912810FT08 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 196.000 | USD | 200.238 |
| US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25 | US912810SN90 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 2.371.000 | USD | 1.211.102 |
| US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25 | US91282CCS89 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 785.000 | USD | 601.828 |
| US TREASURY N/B 15/08/2040 3,875 | US912810QK79 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 247.000 | USD | 230.574 |
| US TREASURY N/B 15/08/2041 3,75 | US912810QS06 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 434.000 | USD | 394.500 |
| US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25 | US912828G385 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.182.000 | USD | 1.069.060 |
| US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875 | US91282CEB37 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.665.000 | USD | 1.395.891 |
| US TREASURY N/B 29/02/2024 1,5 | US91282CEA53 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 107.000 | USD | 97.265 |
| US TREASURY N/B 31/01/2024 2,5 | US9128285Z94 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 131.000 | USD | 121.266 |
| US TREASURY N/B 31/08/2026 ,75 | US91282CCW91 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.559.000 | USD | 2.969.374 |
| US TREASURY N/B 31/12/2023 ,75 | US91282CDR97 | 31/12/2022 | 03/01/2023 | 67.200 | USD | 236 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | FR0000124141 | 28/12/2022 | 02/01/2023 | 4.940 | EUR | 118.657 |
| VOESTALPINE AG | AT0000937503 | 28/12/2022 | 02/01/2023 | 4.839 | EUR | 120.141 |
| WARTSILA OYJ ABP | FI0009003727 | 28/12/2022 | 02/01/2023 | 14.286 | EUR | 112.401 |
| Totale | | | | | | 26.531.401 |

POSIZIONI DEBITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---------------------|--------------|------------|------------|----------|--------|--------------|
| 3M CO | US88579Y1010 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 1.657 | USD | -185.940 |
| ABBOTT LABORATORIES | US0028241000 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 1.012 | USD | -104.213 |
| ACCENTURE PLC-CL A | IE00B4BNMY34 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 786 | USD | -195.746 |
| APPLE INC | US0378331005 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 1.376 | USD | -165.584 |

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|---|--------------|------------|------------|-------------|--------|--------------------|
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | US1011371077 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 4.042 | USD | -174.996 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019) | DE0001102481 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 507.000 | EUR | -265.810 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2029 2,1 | DE0001102622 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 65.000 | EUR | -63.638 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35 | IT0005386245 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2.773.000 | EUR | -2.612.011 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2026 3,5 | IT0005514473 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 141.000 | EUR | -141.270 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2029 3,85 | IT0005519787 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 164.000 | EUR | -159.555 |
| CANADIAN GOVERNMENT 01/06/2041 4 | CA135087YQ12 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 16.000 | CAD | -12.079 |
| CANADIAN GOVERNMENT 01/09/2027 2,75 | CA135087N837 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 3.063.000 | CAD | -2.085.539 |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE | GB00BDCPN049 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 2.630 | USD | -136.283 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0 | FR0014007TY9 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 523.000 | EUR | -492.347 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0 | FR0013415627 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2.165.000 | EUR | -2.035.944 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1 | FR0013250560 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 327.000 | EUR | -304.753 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25 | FR0013154044 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 17.000 | EUR | -13.405 |
| GECINA SA | FR0010040865 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 533 | EUR | -51.503 |
| GILEAD SCIENCES INC | US3755581036 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 3.093 | USD | -247.525 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2026 1 | IE00BV8C9418 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 78.000 | EUR | -74.638 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2037 1,7 | IE00BV8C9B83 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 55.000 | EUR | -46.085 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2032 ,35 | IE00BMD03L28 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 22.000 | EUR | -17.070 |
| JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2024 ,3 | JP1103371F10 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 52.350.000 | JPY | -374.148 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/09/2030 1,9 | JP1201211A94 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 146.750.000 | JPY | -1.161.269 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2027 2,1 | JP12009917C3 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 8.900.000 | JPY | -69.095 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2032 1,8 | JP1201421D22 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 5.600.000 | JPY | -44.730 |
| JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2041 ,5 | JP1201791N14 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 2.200.000 | JPY | -13.657 |
| JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2042 2 | JP1300361C33 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 145.200.000 | JPY | -1.166.894 |
| JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/06/2049 ,4 | JP1300631K78 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 3.050.000 | JPY | -16.455 |
| JAPAN (40 YEAR ISSUE) 20/03/2056 ,4 | JP1400091G59 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 71.150.000 | JPY | -351.684 |
| KINDER MORGAN INC | US49456B1017 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 9.639 | USD | -163.504 |
| LOWES COS INC | US5486611073 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 1.004 | USD | -188.350 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | US6092071058 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 1.639 | USD | -102.820 |
| NEXTERA ENERGY INC | US65339F1012 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 1.591 | USD | -125.268 |
| OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875 | PTOTEKOE0011 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 1.196.000 | EUR | -1.205.211 |
| PERFORMANCE FOOD GROUP CO | US71377A1034 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 4.580 | USD | -250.294 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | US7427181091 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 972 | USD | -138.955 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | US8447411088 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 6.168 | USD | -191.770 |
| STORE CAPITAL CORP | US8621211007 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 3.403 | USD | -102.352 |
| STRYKER CORP | US8636671013 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 815 | USD | -186.506 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP 11/01/2027 3,446 | US86562MAN02 | 28/12/2022 | 05/01/2023 | 88.000 | USD | -79.146 |
| UNIPOL GRUPPO SPA 23/09/2030 3,25 | XS2237434803 | 15/12/2022 | 06/01/2023 | 252.000 | EUR | -244.668 |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | DE0005089031 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 2.694 | EUR | -51.781 |
| UNITED KINGDOM GILT 22/07/2023 ,75 | GB00BF0HZ991 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 384.000 | GBP | -428.565 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1 | GB00BM8Z2T38 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 977.000 | GBP | -876.240 |
| UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1 | GB00BM8Z2T38 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 32.000 | GBP | -28.733 |
| US TREASURY N/B 15/02/2052 2,25 | US912810TD00 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 38.000 | USD | -25.228 |
| US TREASURY N/B 15/08/2042 2,75 | US912810QX90 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 22.000 | USD | -16.902 |
| US TREASURY N/B 15/11/2032 4,125 | US91282CFV81 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 83.000 | USD | -79.918 |
| US TREASURY N/B 15/11/2052 4 | US912810TL26 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 13.400 | USD | -12.700 |
| US TREASURY N/B 15/11/2052 4 | US912810TL26 | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 536.600 | USD | -511.636 |
| US TREASURY N/B 30/11/2029 3,875 | US91282CFY21 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 58.000 | USD | -54.258 |
| US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625 | US91282ZE35 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 1.515.000 | USD | -1.236.346 |
| US TREASURY N/B 31/08/2023 2,75 | US9128284X55 | 29/12/2022 | 03/01/2023 | 5.537.000 | USD | -5.181.345 |
| VALERO ENERGY CORP | US91913Y1001 | 30/12/2022 | 04/01/2023 | 860 | USD | -101.650 |
| Totale | | | | | | -24.368.012 |

Posizioni detenute in contratti derivati

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

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio sono presenti le seguenti operazioni:

| Divisa | Tipo posizione | Nominale | Cambio | Valore posizione LC |
|---------------|----------------|----------------|----------|---------------------|
| AUD | CORTA | 33.009.445 | 1,5693 | -21.034.503 |
| AUD | LUNGA | 25.252.758 | 1,5693 | 16.091.734 |
| CAD | CORTA | 84.375.664 | 1,4440 | -58.431.900 |
| CAD | LUNGA | 68.260.397 | 1,4440 | 47.271.743 |
| CHF | CORTA | 39.493.061 | 0,9847 | -40.106.693 |
| CHF | LUNGA | 29.949.978 | 0,9847 | 30.415.333 |
| DKK | CORTA | 67.105.421 | 7,4365 | -9.023.791 |
| DKK | LUNGA | 55.893.921 | 7,4365 | 7.516.160 |
| GBP | CORTA | 89.624.388 | 0,8869 | -101.050.126 |
| GBP | LUNGA | 57.351.182 | 0,8869 | 64.662.580 |
| HKD | CORTA | 83.098.593 | 8,3163 | -9.992.255 |
| HKD | LUNGA | 83.098.593 | 8,3163 | 9.992.255 |
| JPY | CORTA | 15.221.291.902 | 140,6600 | -108.213.365 |
| JPY | LUNGA | 9.867.199.028 | 140,6600 | 70.149.289 |
| NOK | CORTA | 3.349.000 | 10,5138 | -318.534 |
| NOK | LUNGA | 61.000 | 10,5138 | 5.802 |
| SEK | CORTA | 19.184.500 | 11,1218 | -1.724.946 |
| SEK | LUNGA | 536.000 | 11,1218 | 48.194 |
| USD | CORTA | 1.682.971.893 | 1,0666 | -1.577.884.768 |
| USD | LUNGA | 1.163.373.064 | 1,0666 | 1.090.730.418 |
| Totale | | | | -590.897.373 |

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Titoli di Stato | 21.394.356 | 69.603.182 | 105.876.433 | - | 196.873.971 |
| Titoli di Debito quotati | 16.215.021 | 49.011.774 | 130.774.846 | 152.451 | 196.154.092 |
| Titoli di Capitale quotati | 4.899.992 | 65.538.940 | 408.814.801 | 1.752.754 | 481.006.487 |
| Quote di OICR | - | 215.118.230 | - | - | 215.118.230 |
| Depositi bancari | 64.889.949 | - | - | - | 64.889.949 |
| Totale | 107.399.318 | 399.272.126 | 645.466.080 | 1.905.205 | 1.154.042.729 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| USD | 66.587.881 | 117.167.840 | 363.209.841 | 4.033.375 | 550.998.937 |
| EUR | 90.887.847 | 70.313.597 | 250.778.236 | 59.834.265 | 471.813.945 |
| GBP | 10.002.646 | 8.672.655 | 20.362.459 | 483.946 | 39.521.706 |
| JPY | 23.837.904 | - | 14.072.542 | 64.042 | 37.974.488 |
| CAD | 3.211.918 | - | 13.802.787 | 37.108 | 17.051.813 |
| CHF | 93.896 | - | 15.077.153 | 11.653 | 15.182.702 |
| AUD | 1.966.399 | - | 5.721.246 | 272.101 | 7.959.746 |
| DKK | 113.234 | - | 5.141.755 | 7.140 | 5.262.129 |
| SEK | 79.980 | - | 4.745.969 | 117.878 | 4.943.827 |
| HKD | - | - | 1.638.378 | 13.820 | 1.652.198 |
| NOK | - | - | 1.421.608 | 5.264 | 1.426.872 |
| SGD | - | - | 122.860 | 2.104 | 124.964 |
| NZD | 92.266 | - | 17.945 | 6.931 | 117.142 |
| ILS | - | - | 11.938 | 316 | 12.254 |
| ZAR | - | - | - | 5 | 5 |
| MXN | - | - | - | 1 | 1 |
| Totale | 196.873.971 | 196.154.092 | 696.124.717 | 64.889.949 | 1.154.042.729 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 5,461 | 5,513 | 7,969 | - |
| Titoli di Debito quotati | 2,752 | 3,452 | 5,849 | 7,084 |

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

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14 non si sono rilevate situazioni di conflitti di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Titoli di Stato | -321.834.917 | 249.018.509 | -72.816.408 | 570.853.426 |
| Titoli di Debito quotati | -252.067.361 | 329.621.428 | 77.554.067 | 581.688.789 |
| Titoli di capitale quotati | -401.124.498 | 344.684.629 | -56.439.869 | 745.809.127 |
| Quote di OICR | -308.194.412 | 210.540.446 | -97.653.966 | 518.734.858 |
| Totale | -1.283.221.188 | 1.133.865.012 | -149.356.176 | 2.417.086.200 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte

agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore | Volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 570.853.426 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 581.688.789 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 104.150 | 79.822 | 183.972 | 745.809.127 | 0,025 |
| Quote di OICR | 17.083 | 16.954 | 34.037 | 518.734.858 | 0,007 |
| Totale | 121.233 | 96.776 | 218.009 | 2.417.086.200 | 0,009 |

20l) Ratei e risconti attivi

€ 3.086.769

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

20n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 47.154.830

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2022 per € 12.168.921, per crediti per operazioni da regolare per € 34.931.711, per crediti per commissioni di retrocessione per € 44.332, per altre attività della gestione finanziaria per € 6.910, per crediti per ritenute fiscali su titoli per € 2.896 e da crediti per penali CSDR da rimborsare per € 60.

Il credito per ritenute fiscali su titoli si riferisce ai crediti per tassazione estera applicata sui titoli di stato "White List EUR" nell'anno 2022.

Il credito per penali CSDR da rimborsare contiene l'importo in attesa di essere rimborsato dal Gestore Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

20p) Crediti per operazioni forward

€ 105.508.393

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

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimi.

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 6.528.913

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 6.215.800, è composta come da tabella seguente:

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2022 | Saldo al 31 dicembre 2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 2.917.660 | 3.394.001 |
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 3.010.690 | 3.115.273 |

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2022 | Saldo al 31 dicembre 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Disponibilità liquide - Conto spese | 208.986 | 748.451 |
| Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora | 44.405 | 40.900 |
| Disponibilità liquide - Conto di transito | 30.184 | 7.320 |
| Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR | 3.620 | 229 |
| Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti | 220 | 197 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 15 | 18 |
| Denaro e altri valori in cassa | 20 | 15 |
| Totale | 6.215.800 | 7.306.404 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 4.088 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 7.114.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 255.374 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 214.066.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 53.651, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Risconti Attivi | 22.634 | 14.616 |
| Altri Crediti | 16.276 | 2.343 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 6.181 | 6.836 |
| Crediti verso Gestori | 3.851 | 11.652 |
| Anticipo a Fornitori | 1.884 | 864 |
| Anticipi diversi | 1.001 | 900 |
| Crediti verso INAIL | 890 | - |
| Crediti verso aderenti per errato rimborso | 474 | - |
| Depositi cauzionali | 261 | 234 |
| Crediti verso terzi | 156 | 402 |
| Crediti verso Erario | 43 | 203 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | - | 208 |
| Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione | - | 1.417 |
| Anticipo fatture proforma | - | 54 |
| Totale | 53.651 | 39.729 |

50 – Crediti di imposta

€ 36.074.193

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 15.987.574

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Passività della gestione previdenziale | 7.529.003 | 4.967.426 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 1.832.052 | 2.488.292 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 1.560.769 | 1.411.179 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 1.451.763 | 1.643.602 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 1.370.654 | 1.794.415 |
| Contributi da riconciliare | 997.449 | 814.775 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 728.152 | 630.403 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 230.525 | 338.633 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 157.929 | 152.958 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | 100.096 | 83.434 |
| Contributi da identificare | 12.617 | 12.829 |
| Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A. | 8.658 | 4.991 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 4.489 | 3.415 |
| Contributi da rimborsare | 2.750 | 1.673 |
| Contributi riconciliati da destinare | 263 | 1.499 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 227 | 281 |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati | 131 | 119.044 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 47 | 57 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | - | 152.047 |
| Totale | 15.987.574 | 14.620.953 |

Si forniscono le seguenti informazioni:

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

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 134.194.201**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 131.575), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 40.631), da debiti per altre commissioni (€ 3.918), da altre passività della gestione finanziaria (€ 64.140) e da debiti per operazioni da regolare (€ 32.395.476).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 2.194.980.

La voce e) contiene debiti su operazioni forward/future (€ 101.558.461).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a (€ 16.795.620).

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 201.619**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 2.904. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 21.766.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 95.828, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Fornitori | 34.791 | 28.732 |
| Fatture da ricevere | 15.996 | 12.562 |
| Personale conto ferie | 12.115 | 10.114 |
| Personale conto retribuzione | 7.110 | - |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 3.791 | 1.471 |
| Debito per Tax reclaim da attribuire | 3.610 | 229 |
| Debiti verso Gestori | 3.208 | 1.889 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 2.609 | 4.079 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 2.524 | 3.442 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 1.880 | 1.457 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 1.577 | 1.753 |
| Altri debiti | 1.402 | 1.263 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 1.377 | 1.143 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 1.197 | 1.069 |
| Debiti verso Amministratori | 1.065 | 69 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 455 | 670 |
| Erario addizionale regionale | 285 | 64 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 251 | 226 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 249 | 103 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 197 | 179 |
| Erario addizionale comunale | 79 | 8 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 23 | 21 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Personale conto nota spese | 21 | - |
| Debiti vs F.do assistenza sanitaria | 16 | 14 |
| Debiti verso INAIL | - | 13 |
| Contributi da girocontare | - | 6 |
| Risconti passivi | - | 4 |
| Totale | 95.828 | 70.580 |

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 102.887, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 47.570.

50 – Debiti di imposta

€ -

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva al 31.12.2022.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2022 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 1.352.395.827 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 150.383.394, ammonta ad € 1.202.012.433.

Conti d'ordine

€ - 550.193.401

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 40.703.972 e comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2022 per l'importo di € 27.281.773, mentre il rimanente € 13.422.199 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

Le valute da regolare aperte alla data di chiusura dell'esercizio sono pari a € -590.897.373, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 112.403.165

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 194.644.502, si compone come segue:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Contributi | 126.843.114 | 109.839.795 |
| Trasferimenti in ingresso | 4.410.892 | 3.404.208 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 62.595.263 | 81.835.303 |
| Contributi per ristoro posizioni | 184.784 | 57.995 |
| TFR Progresso | 610.449 | 712.696 |
| Totale | 194.644.502 | 195.849.997 |

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Contributi dipendente | 29.157.188 | 26.340.986 |
| Contributi azienda | 17.804.195 | 15.180.061 |
| Trasferimento TFR | 79.881.731 | 68.318.748 |
| Totale | 126.843.114 | 109.839.795 |

La posta b) Anticipazioni per € 19.769.474 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 20.074.339.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 51.873.077 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 25.742.160 | 15.476.034 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 13.033.350 | 13.836.572 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 10.510.115 | 8.569.062 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 1.442.623 | 1.676.526 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 356.302 | 690.520 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 669.433 | 682.842 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 119.094 | 32.749 |
| Totale | 51.873.077 | 40.964.305 |

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 994.316 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 1.074.971.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 9.605.273 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 9.254.507.

Nell'esercizio 2022 non è presente la voce h) Altre uscite previdenziali. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 1.915.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 803 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 85.

20 – Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -194.834.082

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 |
|--|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 4.946.267 | -42.060.366 |
| Titoli di debito quotati | 8.047.474 | -45.689.745 |
| Titoli di capitale quotati | 8.653.806 | -65.228.738 |
| Quote di OICR | 63.908 | -28.341.316 |
| Depositi bancari | 83.886 | -1.265.109 |
| Futures | - | 10.489.504 |
| Risultato gestione cambi | - | -50.938.779 |
| Opzioni | - | 6.241.178 |
| Commissioni di retrocessione | - | 308.465 |
| Commissioni di negoziazione | - | -218.009 |
| Altre commissioni di banca depositaria | - | -30.633 |
| Sopravvenienze attive | - | 126.073 |
| Altri ricavi | - | 120.396 |
| Altri costi | - | -142.344 |
| Totale | 21.795.341 | -216.629.423 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 128.170, da arrotondamenti passivi per € 37 e da oneri diversi per € 14.137.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 120.358 e gli arrotondamenti attivi per € 38.

Tali voci a) e b) al 31.12.2021 erano rispettivamente pari a € 19.302.866 e a € 54.535.992.

40 – Oneri di gestione

€ -1.145.061

La voce a) Società di gestione, pari ad € 982.241, è così suddivisa:

| | Provvigioni di gestione 2022 | Provvigioni di gestione 2021 |
|-----------|------------------------------|------------------------------|
| BLACKROCK | 719.924 | 817.450 |
| ALLIANZ | 248.116 | 285.325 |
| EURIZON | 14.201 | - |

| | Provvigioni di gestione 2022 | Provvigioni di gestione 2021 |
|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Totale | 982.241 | 1.102.775 |

La voce b) Banca depositaria pari ad € 162.820, rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 159.990.

50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

| | | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----|--|---------------------|---------------------|
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -194.834.082 | 73.838.858 |
| 40 | Oneri di gestione | -1.145.061 | -1.262.765 |
| | Margine della gestione finanziaria | -195.979.143 | 72.576.093 |

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -64.048

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 477.968, è così composta:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Quote associative | 395.629 | 354.083 |
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 47.570 | 756.139 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 28.577 | 29.789 |
| Quote iscrizione | 6.192 | 6.718 |
| Totale | 477.968 | 1.146.729 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 103.190, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 85.947.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 218.828, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Contributo annuale Covip | 64.048 | 55.457 |
| Spese hardware e software | 20.587 | 6.246 |
| Bolli e Postali | 12.006 | 16.960 |
| Costi godim. beni terzi - Affitto | 11.806 | 13.355 |
| Consulenze tecniche | 8.760 | 5.291 |
| Spese per consulenze finanziarie | 8.488 | 4.477 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Compensi altri consiglieri | 7.745 | 7.007 |
| Contratto fornitura servizi | 7.442 | 6.317 |
| Spese promozionali | 6.882 | 9.870 |
| Servizi vari | 6.731 | 16 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 6.192 | 6.182 |
| Assicurazioni | 4.756 | 4.329 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 4.330 | 1.745 |
| Revisione Interna - Direttiva IORP II | 4.289 | 4.706 |
| Quota associazioni di categoria | 3.644 | 1.978 |
| Spese consulenza | 3.493 | 140 |
| Spese Legali | 3.279 | 2.631 |
| Spese per gestione dei locali | 3.078 | 1.875 |
| Compensi Società di Revisione | 3.076 | 2.767 |
| Archiviazione elettronica documenti | 3.043 | 2.311 |
| Spese varie | 2.810 | 1.711 |
| Compensi altri sindaci | 2.679 | 2.541 |
| Funzione di Gestione del Rischio | 2.325 | 2.091 |
| Spese condominiali | 2.279 | 1.350 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 1.597 | 845 |
| Spese telefoniche | 1.583 | 1.138 |
| Corsi, incontri di formazione | 1.529 | 2.735 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 1.441 | 1.297 |
| Costi godim. beni terzi - beni strumentali | 1.225 | 1.115 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 1.214 | 540 |
| Spese assembleari | 1.127 | 1.563 |
| Contributo INPS amministratori | 918 | 835 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 855 | 713 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 618 | 488 |
| Spese per illuminazione | 581 | 347 |
| Spese consulente del lavoro | 565 | 613 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 441 | 145 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Direttore | 385 | 257 |
| Imposte e Tasse diverse | 274 | 191 |
| Spese per organi sociali | 248 | 222 |
| Spese notarili | 111 | |
| Spese per spedizioni e consegne | 108 | 80 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 71 | 31 |
| Rimborso spese delegati | 65 | - |
| Vidimazioni e certificazioni | 48 | 420 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 19 | 35 |
| Spese di rappresentanza | 18 | 16 |
| Internet Provider | 11 | 9 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | 8 | - |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | - | 32 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | - | 10 |
| Totale | 218.828 | 175.030 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 98.850 si compone dei seguenti costi:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Retribuzioni lorde | 67.660 | 55.496 |
| Contributi previdenziali | 16.990 | 15.309 |
| TFR | 6.487 | 4.742 |
| Contributi assistenziali | 3.600 | 4.683 |
| Mensa personale dipendente | 1.852 | 718 |
| Altri costi del personale | 1.471 | 4.738 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 614 | 3 |
| INAIL | 176 | 164 |
| Totale | 98.850 | 85.853 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 8.149 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce era pari a € 6.584 nel 2021.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 10.112 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -9 | -8 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -85 | -11 |
| Oneri bancari | -439 | -143 |
| Altri costi e oneri | -539 | -13 |
| Sopravvenienze passive | -14.643 | -1.119 |
| Totale oneri | -15.715 | -1.294 |
| Sopravvenienze attive | 4.762 | 1.757 |
| Altri ricavi e proventi | 767 | 11.795 |
| Interessi attivi conto ordinario | 41 | 10 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 20 | - |
| Utili su cambi - gest.amm.va | 8 | - |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 5 | 8 |
| Provento da bonus Covid | - | 3.321 |
| Totale proventi | 5.603 | 16.891 |
| Saldo | -10.112 | 15.597 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 102.887, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione,

formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce era pari a € 47.570 nel 2021.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

| | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 112.403.165 | 124.480.045 |
| Margine della gestione finanziaria | -195.979.143 | 72.576.093 |
| Saldo della gestione amministrativa | -64.048 | 761.342 |
| Variazione attivo netto ante imposta | -83.640.026 | 197.817.480 |

80 – Imposta sostitutiva

€ 36.074.193

La voce, per complessivi € 36.074.193, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2022.

| | | |
|---|---------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 1.165.938.240 | SP 100+CE 80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 1.249.578.266 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -83.640.026 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 112.403.165 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -153.139.155 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -42.904.036 | |
| - Redditi esenti | -14.966 | |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022 | 401.821 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -153.555.942 | |
| Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20% | -26.815.023 | |
| Imposta Sostitutiva Finanziaria | 36.074.193 | |

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle

disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 14.560.532 (costo).

100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € -47.565.833.

Rendiconto Comparto TFR Silenti

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 359.953.934 | 402.333.948 |
| 20-a) Depositi bancari | 11.394.141 | 9.248.703 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 248.851.786 | 269.982.647 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 90.357.386 | 99.506.056 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 6.525.049 | 20.277.885 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 2.599.194 | 2.551.589 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 14.987 | 15.593 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | 211.391 | 751.475 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 5.383.616 | 5.064.310 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 4.873.829 | 4.598.178 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 6.655 | 12.709 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 415.781 | 382.444 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 87.351 | 70.979 |
| 50 Crediti di imposta | 10.164.123 | 860.903 |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 429.262.923 | 408.914.268 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 7.289.884 | 8.122.834 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 7.289.884 | 8.122.834 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 719.601 | 790.257 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 719.601 | 790.257 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 53.761.250 | 655.107 |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 445.103 | 446.136 |
| 40-a) TFR | 4.728 | 38.887 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 156.021 | 167.084 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 284.354 | 240.165 |
| 50 Debiti di imposta | 60.022 | 1.336 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 62.275.860 | 10.015.670 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 366.987.063 | 398.898.598 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 66.271.295 | 62.680.283 |
| Contributi da ricevere | -66.271.295 | -62.680.283 |
| Contratti futures | 809.544 | -9.599.113 |
| Controparte c/contratti futures | -809.544 | 9.599.113 |

Conto Economico

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 23.453.394 | 14.368.722 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 54.388.476 | 50.406.587 |
| 10-b) Anticipazioni | -4.757.970 | -5.838.449 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -22.701.831 | -26.568.277 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -53.916 | -90.787 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -3.422.955 | -3.539.487 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -1.004 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 1.590 | 139 |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -62.587.139 | -1.750.750 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 5.892.250 | 6.151.681 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -68.779.500 | -7.909.112 |
| 30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | 300.111 | 6.681 |
| 40 Oneri di gestione | -2.854.390 | -3.036.312 |
| 40-a) Societa' di gestione | -2.803.080 | -2.981.700 |
| 40-b) Banca depositaria | -51.310 | -54.612 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -65.441.529 | -4.787.062 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -27.501 | 245.781 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 895.034 | 1.015.425 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -168.007 | -153.552 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -279.503 | -238.647 |
| 60-d) Spese per il personale | -160.939 | -153.384 |
| 60-e) Ammortamenti | -13.267 | -11.761 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -16.465 | 27.865 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -284.354 | -240.165 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -42.015.636 | 9.827.441 |
| 80 Imposta sostitutiva | 10.104.101 | 482.729 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -31.911.535 | 10.310.170 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| 2021 | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 37.117.401,630 | 388.588.428 |
| a) Quote emesse | 4.846.838,387 | 50.406.726 |
| b) Quote annullate | -3.469.976,425 | -36.038.004 |
| c) Variazione del valore quota | | -4.058.552 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | 10.310.170 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 38.494.263,592 | 398.898.598 |

| 2022 | Numero | Controvalore |
|---|-----------------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 38.494.263,592 | 398.898.598 |
| a) Quote emesse | 5.664.067,039 | 54.390.066 |
| b) Quote annullate | - 3.259.916,724 | -30.936.672 |
| c) Variazione del valore quota | | -55.364.929 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | -31.911.535 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 40.898.413,907 | 366.987.063 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,363.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 8,973.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 23.453.394, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€ 359.953.934

Gli investimenti in gestione, nel comparto TFR Silenti, al 31.12.2022 sono pari a € 359.953.934 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|-------------|-------------|
| a) | Depositi bancari | 11.394.141 | 9.248.703 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 248.851.786 | 269.982.647 |
| d) | Titoli di debito quotati | 90.357.386 | 99.506.056 |

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|--------------------|--------------------|
| e) | Titoli di capitale quotati | 6.525.049 | 20.277.885 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 2.599.194 | 2.551.589 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 14.987 | 15.593 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | 211.391 | 751.475 |
| | Totale | 359.953.934 | 402.333.948 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| GENERALI | 359.267.483 |
| Totale | 359.267.483 |

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 aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 12.540, il contributo di vigilanza Covip per € 27.549 e i debiti per altre commissioni per € 33 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 6.972.

20a) Depositi bancari **€ 11.394.141**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 248.851.786**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Titoli di Stato Italia | 78.127.136 | 86.848.189 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 170.724.650 | 183.134.458 |
| Totale | 248.851.786 | 269.982.647 |

20d) Titoli di debito quotati **€ 90.357.386**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Titoli di debito quotati Italia | 5.912.361 | 5.791.054 |
| Titoli di debito quotati altri paesi UE | 53.940.300 | 58.875.185 |
| Titoli di debito quotati altri paesi OCSE | 29.327.969 | 33.322.049 |
| Titoli di debito quotati non OCSE | 1.176.756 | 1.517.768 |
| Totale | 90.357.386 | 99.506.056 |

20e) Titoli di capitale quotati**€ 6.525.049**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|------------------|-------------------|
| Titoli di capitale quotati Italia | 89.736 | 214.337 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi UE | 1.809.386 | 5.338.766 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE | 4.559.719 | 14.578.916 |
| Titoli di capitale quotati non OCSE | 66.208 | 145.866 |
| Totale | 6.525.049 | 20.277.885 |

Titoli detenuti in portafoglio

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

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|---------------------------|------------|------|
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75 | FR0011486067 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 25.951.640 | 6,05 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35 | IT0005383309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 24.110.438 | 5,62 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95 | IT0005403396 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 21.583.815 | 5,03 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5 | FR0011883966 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 21.531.588 | 5,02 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6 | ES0000012F43 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 20.257.262 | 4,72 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0 | DE0001102473 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 18.304.025 | 4,26 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5 | ES0000012F76 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 18.036.900 | 4,20 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0 | FR0013451507 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 11.503.380 | 2,68 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2030 2,4 | IE00BJ38CR43 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.913.992 | 2,54 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8 | BE0000334434 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.505.220 | 2,45 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4 | ES00000123X3 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 10.142.500 | 2,36 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25 | IT0005210650 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 9.404.992 | 2,19 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6 | IT0005170839 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 9.354.910 | 2,18 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 21/07/2026 2,875 | PTOTETOE0012 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 6.994.330 | 1,63 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5 | AT0000A269M8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 6.027.910 | 1,40 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85 | IT0005246340 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.900.490 | 1,37 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 15/06/2029 1,95 | PTOTEXOE0024 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.653.250 | 1,08 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3 | IT0005365165 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.351.079 | 1,01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8 | IT0005340929 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.421.411 | 0,80 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 14/04/2027 4,125 | PTOTEUOE0019 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.296.129 | 0,77 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8 | BE0000341504 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.606.525 | 0,61 |
| AT&T INC 17/12/2032 3,55 | XS0866310088 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.415.715 | 0,33 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 11/03/2031 3,375 | FR0013407418 | I.G - TDebito Q UE | 1.360.470 | 0,32 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 12/02/2031 3 | XS1362373224 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.354.665 | 0,32 |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL 21/11/2030 3 | XS1843449395 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.316.644 | 0,31 |
| MMS USA INVESTMENTS INC 13/06/2031 1,75 | FR0013425154 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.241.595 | 0,29 |
| VERIZON COMMUNICATIONS 08/04/2030 1,25 | XS1979280937 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.238.190 | 0,29 |
| CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE | FR0013312154 | I.G - TDebito Q UE | 1.227.366 | 0,29 |
| OMNICOM FINANCE HOLD 08/07/2031 1,4 | XS2019815062 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.219.905 | 0,28 |
| ALLIANZ SE 08/07/2050 VARIABLE | DE000A254TM8 | I.G - TDebito Q UE | 1.208.580 | 0,28 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 15/01/2031 1,875 | FR0013332996 | I.G - TDebito Q UE | 1.201.170 | 0,28 |
| CHUBB INA HOLDINGS INC 15/06/2031 1,4 | XS2012102914 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.196.415 | 0,28 |
| BARCLAYS PLC 07/02/2028 VARIABLE | XS1678970291 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.192.032 | 0,28 |
| BNP PARIBAS 02/07/2031 1,625 | FR0013431277 | I.G - TDebito Q UE | 1.177.830 | 0,27 |
| CK HUTCHISON EUR FIN 18 13/04/2030 2 | XS1806130305 | I.G - TDebito Q AS | 1.176.756 | 0,27 |
| APA INFRASTRUCTURE LTD 15/07/2030 2 | XS2164646304 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.167.768 | 0,27 |
| LYB INTERNATIONAL FINANC 17/09/2031 1,625 | XS2052313827 | I.G - TDebito Q UE | 1.161.585 | 0,27 |
| CNP ASSURANCES 27/07/2050 VARIABLE | FR0013463775 | I.G - TDebito Q UE | 1.133.930 | 0,26 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|--------------|----------------------|--------------------|--------------|
| WINTERSHALL DEA FINANCE 25/09/2031 1,823 | XS2055079904 | I.G - TDebito Q UE | 1.110.165 | 0,26 |
| JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE | XS2033262622 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.104.796 | 0,26 |
| ZURICH FINANCE IRELAND 17/09/2050 VARIABLE | XS2189970317 | I.G - TDebito Q UE | 1.102.374 | 0,26 |
| INTESA SANPAOLO SPA 18/01/2024 1,375 | XS1551306951 | I.G - TDebito Q IT | 1.082.213 | 0,25 |
| ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5 | XS1900101046 | I.G - TDebito Q UE | 1.073.007 | 0,25 |
| HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2026 VARIABLE | XS2251736646 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.035.512 | 0,24 |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP 15/04/2030 ,797 | XS2098350965 | I.G - TDebito Q OCSE | 1.032.044 | 0,24 |
| BANK OF IRELAND GROUP 25/11/2025 VARIABLE | XS2082969655 | I.G - TDebito Q UE | 1.029.292 | 0,24 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 17/10/2031 1,93 | XS1505554771 | I.G - TDebito Q UE | 1.009.284 | 0,24 |
| IBERDROLA INTL BV PERPETUAL VARIABLE (22/11/2017) | XS1721244371 | I.G - TDebito Q UE | 995.320 | 0,23 |
| TOTAL SE PERPETUAL VARIABLE (04/09/2020) | XS2224632971 | I.G - TDebito Q UE | 990.132 | 0,23 |
| ACHMEA BV 29/11/2025 3,625 | XS2560411543 | I.G - TDebito Q UE | 989.420 | 0,23 |
| Altri | | | 63.338.260 | 14,75 |
| Totale | | | 345.734.221 | 80,54 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

POSIZIONI CREDITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--------------------|--------------|------------|------------|----------|--------|--------------|
| HITACHI METALS LTD | JP3786200000 | 29/12/2022 | 30/04/2023 | 200 | JPY | 3.101 |
| Totale | | | | | | 3.101 |

Posizioni detenute in contratti derivati

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

| Strumenti | Posizione | Divisa | Controvalore |
|-------------------|-----------|--------|----------------|
| MSCI EmgMkt Mar23 | LUNGA | USD | 809.544 |
| Totale | | | 809.544 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | 78.127.136 | 170.724.650 | - | - | 248.851.786 |
| Titoli di Debito quotati | 5.912.361 | 53.940.300 | 29.327.969 | 1.176.756 | 90.357.386 |
| Titoli di Capitale quotati | 89.736 | 1.809.386 | 4.559.719 | 66.208 | 6.525.049 |
| Depositi bancari | 11.394.141 | - | - | - | 11.394.141 |
| Totale | 95.523.374 | 226.474.336 | 33.887.688 | 1.242.964 | 357.128.362 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| EUR | 248.851.786 | 90.357.386 | 1.559.806 | 7.900.904 | 348.669.882 |
| USD | - | - | 2.456.162 | 734.843 | 3.191.005 |
| GBP | - | - | 717.524 | 609.691 | 1.327.215 |
| CHF | - | - | 542.693 | 597.911 | 1.140.604 |
| JPY | - | - | 588.152 | 336.253 | 924.405 |
| AUD | - | - | 132.353 | 380.174 | 512.527 |
| CAD | - | - | 119.321 | 271.012 | 390.333 |
| SEK | - | - | 166.128 | 198.701 | 364.829 |
| DKK | - | - | 146.851 | 177.371 | 324.222 |
| HKD | - | - | 66.208 | 116.154 | 182.362 |
| NOK | - | - | 29.851 | 71.127 | 100.978 |
| Totale | 248.851.786 | 90.357.386 | 6.525.049 | 11.394.141 | 357.128.362 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 5,537 | 3,647 | - | - |
| Titoli di Debito quotati | 3,233 | 4,320 | 5,152 | 6,399 |

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

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | -40.835.841 | 4.577.928 | -36.257.913 | 45.413.769 |
| Titoli di Debito quotati | -12.235.756 | 404.699 | -11.831.057 | 12.640.455 |
| Titoli di capitale quotati | -16.574.693 | 27.986.429 | 11.411.736 | 44.561.122 |
| Totale | -69.646.290 | 32.969.056 | -36.677.234 | 102.615.346 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore | Volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 45.413.769 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 12.640.455 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 3.580 | 5.882 | 9.462 | 44.561.122 | 0,021 |
| Totale | 3.580 | 5.882 | 9.462 | 102.615.346 | 0,009 |

20l) Ratei e risconti attivi**€ 2.599.194**

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

20n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 14.987**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2022 per € 6.972 e dei crediti per operazioni da regolare per € 8.015.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni**€ 211.391**

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali**€ 53.761.250**

La voce è costituita da garanzie di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa**€ 5.383.616**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 4.873.829, è composta come da tabella seguente:

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2022 | Saldo al 31 dicembre 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 2.411.104 | 698.523 |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 1.994.718 | 2.475.521 |
| Disponibilità liquide - Conto spese | 340.256 | 1.337.163 |
| Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora | 72.298 | 73.070 |
| Disponibilità liquide - Conto di transito | 49.143 | 13.079 |
| Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR | 5.894 | 409 |
| Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti | 358 | 353 |
| Denaro e altri valori in cassa | 33 | 28 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 25 | 32 |
| Totale | 4.873.829 | 4.598.178 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 6.655 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 12.709.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 415.781 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 382.444.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 87.351, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Risconti Attivi | S | 26.112 |
| Altri Crediti | 26.500 | 4.186 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 10.064 | 12.213 |
| Crediti verso Gestori | 6.270 | 20.817 |
| Anticipo a Fornitori | 3.068 | 1.544 |
| Anticipi diversi | 1.630 | 1.608 |
| Crediti verso INAIL | 1.448 | - |
| Crediti verso aderenti per errato rimborso | 772 | - |
| Depositi cauzionali | 424 | 419 |
| Crediti verso terzi | 254 | 717 |
| Crediti verso Erario | 70 | 363 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | - | 372 |
| Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione | - | 2.532 |
| Anticipo fatture proforma | - | 96 |
| Totale | 87.351 | 70.979 |

50 – Crediti di imposta

€ 10.164.123

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 7.289.884

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|-----------|-----------|
| | 2022 | 2021 |
| Contributi da riconciliare | 1.623.976 | 1.455.656 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 1.374.533 | 1.420.624 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 1.185.526 | 1.126.262 |
| Passività della gestione previdenziale | 1.154.039 | 1.850.808 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 481.325 | 558.252 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 405.420 | 457.743 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 341.877 | 733.413 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 257.128 | 273.271 |
| Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute | 101.395 | 4.025 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 94.693 | 100.409 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | 83.199 | 53.133 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | 79.595 | 11.318 |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati | 73.974 | 42.630 |
| Contributi da identificare | 20.543 | 22.919 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 7.309 | 6.100 |
| Contributi da rimborsare | 4.477 | 2.989 |
| Contributi riconciliati da destinare | 428 | 2.677 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 370 | 502 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 77 | 103 |
| Totale | 7.289.884 | 8.122.834 |

Si forniscono le seguenti informazioni:

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

20 – Passività della gestione finanziaria € 719.601

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 63.418), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 12.540), dai debiti per commissioni di garanzia (€ 616.061) dai debiti per altre commissioni (€ 33) da altre passività della gestione finanziaria (€ 27.549).

La voce al 31.12.2021 era pari a € 790.257.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 53.761.250

La voce è costituita da garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa € 445.103

La voce a) TFR è pari all'importo di € 4.728. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 38.887.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 156.021, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Fornitori | 56.644 | 51.332 |
| Fatture da ricevere | 26.043 | 22.444 |
| Personale conto ferie | 19.725 | 18.070 |
| Personale conto retribuzione | 11.576 | - |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 6.173 | 2.627 |
| Debito per Tax reclaim da attribuire | 5.878 | 409 |
| Debiti verso Gestori | 5.223 | 44.362 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 4.248 | 7.288 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 4.109 | 6.149 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 3.061 | 2.602 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 2.567 | 3.132 |
| Altri debiti | 2.283 | 2.257 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 2.242 | 2.042 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 1.949 | 1.910 |
| Debiti verso Amministratori | 1.734 | 124 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 741 | 1.196 |
| Erario addizionale regionale | 464 | 114 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 409 | 403 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 405 | 184 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 321 | 319 |
| Erario addizionale comunale | 128 | 14 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 38 | 37 |
| Personale conto nota spese | 34 | - |
| Debiti vs F.do assistenza sanitaria | 26 | 26 |
| Debiti verso INAIL | - | 24 |
| Contributi da girocontare | - | 12 |
| Risconti Passivi | - | 7 |
| Totale | 156.021 | 167.084 |

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 284.354, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 240.165.

50 – Debiti di imposta

€ 60.022

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva su garanzie di competenza dell'esercizio.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 1.336.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2022 la voce “Attivo netto destinato alle prestazioni”, ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 429.262.923 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 62.275.860, ammonta ad € 366.987.063.

Conti d’ordine

€ 67.080.839

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 66.271.295 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2022 per l’importo di € 21.853.064, mentre il rimanente € 44.418.231 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell’anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € 809.544, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 23.453.394

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 54.388.476, si compone come segue:

| Fonte contributiva | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Contributi | 54.150.828 | 50.123.040 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 166.815 | 62.080 |
| Trasferimenti in ingresso | 61.370 | 205.157 |
| Contributi per ristoro posizioni | 8.456 | 16.310 |
| TFR Progresso | 1.007 | - |
| Totale | 54.388.476 | 50.406.587 |

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Fonte contributiva | 2022 | 2021 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Contributi dipendente | 83.973 | 219.639 |
| Contributi azienda | 275.847 | 382.218 |
| Trasferimento TFR | 53.791.008 | 49.521.183 |
| Totale | 54.150.828 | 50.123.040 |

La posta b) Anticipazioni per € 4.757.970 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 5.838.449.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 22.701.831 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

| Descrizione | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 10.032.026 | 8.329.921 |
| Riscatto per conversione comparto | 7.720.878 | 11.046.923 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 3.405.479 | 5.774.899 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 892.160 | 912.750 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 388.998 | 212.903 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 262.290 | 290.881 |
| Totale | 22.701.831 | 26.568.277 |

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 53.916 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 90.787.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 3.422.955 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 3.539.487.

Nell'esercizio 2022 non è presente la voce h) Altre uscite previdenziali. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 1.004.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 1.590 si riferisce a operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 139.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -62.587.139

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 |
|--|-------------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 3.902.047 | -45.410.369 |
| Titoli di debito quotati | 1.710.075 | -20.127.020 |
| Titoli di capitale quotati | 265.487 | -2.285.294 |
| Depositi bancari | 14.641 | 145.765 |
| Futures | - | -1.063.506 |
| Opzioni | - | -13.506 |
| Commissioni di negoziazione | - | -9.462 |
| Altre commissioni di banca depositaria | - | -528 |
| Altri ricavi | - | 513 |
| Altri costi | - | -16.093 |
| Totale | 5.892.250 | -68.779.500 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 15.670, da oneri diversi per € 403 e arrotondamenti passivi per € 20.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 498 e gli arrotondamenti attivi per € 15.

Tali voci a) e b) al 31.12.2021 erano pari a € 6.151.681 e € -7.909.112.

La voce e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione per € 300.111, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 6.681.

40 – Oneri di gestione

€ -2.854.390

La voce a) Società di gestione, pari ad € 2.803.080, è così suddivisa:

| Gestore | 2022 | | | 2021 | | |
|---------------|----------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| | Commissioni di Garanzia | Commissioni di Gestione | Totale | Commissioni di Garanzia | Commissioni di Gestione | Totale |
| GENERALI | 2.541.533 | 261.547 | 2.803.080 | 2.703.408 | 278.292 | 2.981.700 |
| Totale | 2.541.533 | 261.547 | 2.803.080 | 2.703.408 | 278.292 | 2.981.700 |

La voce b) Banca depositaria per € 51.310, rappresenta le spese sostenute per il servizio di

banca depositaria prestatore nel corso dell'anno 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 54.612.

50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

| | | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----|--|--------------------|-------------------|
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -62.587.139 | -1.750.750 |
| 40 | Oneri di gestione | -2.854.390 | -3.036.312 |
| | Margine della gestione finanziaria | -65.441.529 | -4.787.062 |

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -27.501

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 895.034, è così composta:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|----------------|------------------|
| Quote associative | 568.808 | 332.225 |
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 240.165 | 616.079 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 37.898 | 39.035 |
| Quote iscrizione | 48.163 | 28.086 |
| Totale | 895.034 | 1.015.425 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 168.007, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2022.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 153.552.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 279.503, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo | Importo |
|--------------------------------------|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Spese hardware e software | 33.519 | 11.160 |
| Contributo annuale Covip | 27.501 | 25.021 |
| Bolli e Postali | 19.547 | 30.301 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 19.223 | 23.860 |
| Consulenze tecniche | 14.262 | 9.452 |
| Spese per consulenze finanziarie | 13.819 | 7.999 |
| Compensi altri consiglieri | 12.609 | 12.518 |
| Contratto fornitura servizi | 12.116 | 11.286 |
| Spese promozionali | 11.205 | 17.633 |
| Servizi vari | 10.959 | 28 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 10.081 | 11.046 |
| Assicurazioni | 7.743 | 7.733 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 7.051 | 3.117 |
| Revisione Interna - Direttiva IORP II | 6.984 | 8.407 |
| Quota associazioni di categoria | 5.932 | 3.534 |
| Spese consulenza | 5.687 | 250 |
| Spese Legali | 5.339 | 4.701 |
| Spese per gestione dei locali | 5.011 | 3.349 |
| Compensi Società di Revisione | 5.008 | 4.943 |
| Archiviazione elettronica documenti | 4.954 | 4.129 |
| Spese varie | 4.575 | 3.056 |
| Compensi altri sindaci | 4.361 | 4.539 |
| Funzione di Gestione del Rischio | 3.785 | 3.736 |
| Spese condominiali | 3.710 | 2.412 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 2.600 | 1.509 |
| Spese telefoniche | 2.578 | 2.033 |
| Corsi, incontri di formazione | 2.489 | 4.886 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 2.346 | 2.317 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 1.995 | 1.992 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 1.977 | 965 |
| Spese assembleari | 1.835 | 2.792 |
| Contributo INPS amministratori | 1.495 | 1.492 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 1.393 | 1.273 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 1.006 | 872 |
| Spese per illuminazione | 945 | 619 |
| Spese consulente del lavoro | 919 | 1.095 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 720 | 259 |
| Viaggi, trasferte e alloggi Direttore | 627 | 460 |
| Imposte e Tasse diverse | 446 | 342 |
| Spese per organi sociali | 404 | 397 |
| Spese notarili | 181 | - |
| Spese per spedizioni e consegne | 176 | 143 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 115 | 55 |
| Rimborso spese delegati | 105 | |
| Vidimazioni e certificazioni | 80 | 750 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 30 | 63 |
| Spese di rappresentanza | 30 | 29 |
| Internet Provider | 17 | 17 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | 13 | - |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | - | 58 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | - | 19 |
| Totale | 279.503 | 238.647 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 160.939 si compone dei seguenti costi:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Retribuzioni lorde | 110.159 | 99.147 |
| Contributi previdenziali | 27.661 | 27.348 |
| TFR | 10.563 | 8.472 |
| Contributi assistenziali | 5.856 | 8.373 |
| Mensa personale dipendente | 3.017 | 1.282 |
| Altri costi del personale | 2.396 | 8.464 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 1.000 | 5 |
| INAIL | 287 | 293 |
| Totale | 160.939 | 153.384 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 13.267 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 11.761.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 16.465 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -15 | -14 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -138 | -19 |
| Oneri bancari | -714 | -255 |
| Altri costi e oneri | -877 | -23 |
| Sopravvenienze passive | -23.841 | -2.000 |
| Totale oneri | -25.585 | -2.311 |
| Sopravvenienze attive | 7.751 | 3.139 |
| Altri ricavi e proventi | 1.246 | 21.072 |
| Interessi attivi conto ordinario | 67 | 18 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 33 | |
| Utili su cambi - gest.amm.va | 13 | |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 9 | 13 |
| Arrotondamenti attivi | 1 | |
| Provento da bonus Covid | - | 5.934 |
| Totale proventi | 9.120 | 30.176 |
| Saldo | -16.465 | 27.865 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 284.354, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 240.165.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

| | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|--------------------|------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 23.453.394 | 14.368.722 |
| Margine della gestione finanziaria | -65.441.529 | -4.787.062 |
| Saldo della gestione amministrativa | -27.501 | 245.781 |
| Variazione attivo netto ante imposta | -42.015.636 | 9.827.441 |

80 – Imposta sostitutiva

€ 10.104.101

La voce, per complessivi € 10.104.101, evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 D.Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2022.

| | | |
|---|--------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 356.882.962 | SP 100+CE 80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 398.898.598 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -42.015.636 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 23.453.394 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -24.260.820 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -41.508.322 | |
| - Redditi esenti | -123 | |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022 | -616.971 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -24.877.914 | |
| Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20% | -25.942.701 | |
| Imposta Sostitutiva Finanziaria | -10.164.123 | |
| Imposta sostitutiva su garanzie | 60.022 | |
| Imposta sostitutiva complessiva 2022 | -10.104.101 | |

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle

disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 482.729 (ricavo).

100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € -31.911.535.

Rendiconto Comparto Sicurezza 2020

Stato Patrimoniale

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10 Investimenti diretti | - | - |
| 20 Investimenti in gestione | 1.126.312.691 | 1.309.316.115 |
| 20-a) Depositi bancari | 54.925.558 | 27.911.755 |
| 20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 629.962.679 | 642.778.286 |
| 20-d) Titoli di debito quotati | 320.534.449 | 437.412.333 |
| 20-e) Titoli di capitale quotati | 94.407.104 | 182.271.747 |
| 20-l) Ratei e risconti attivi | 8.041.116 | 8.431.204 |
| 20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria | 10.413.727 | 3.395.679 |
| 20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni | 8.028.058 | 7.115.111 |
| 30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Attivita' della gestione amministrativa | 7.553.089 | 10.848.260 |
| 40-a) Cassa e depositi bancari | 7.255.326 | 10.553.812 |
| 40-b) Immobilizzazioni immateriali | 3.888 | 8.028 |
| 40-c) Immobilizzazioni materiali | 242.854 | 241.584 |
| 40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa | 51.021 | 44.836 |
| 50 Crediti di imposta | 30.187.078 | - |
| TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO | 1.164.052.858 | 1.320.164.375 |

Stato Patrimoniale

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 10 Passivita' della gestione previdenziale | 16.345.398 | 22.980.896 |
| 10-a) Debiti della gestione previdenziale | 16.345.398 | 22.980.896 |
| 20 Passivita' della gestione finanziaria | 1.893.098 | 2.224.791 |
| 20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria | 1.893.098 | 2.224.791 |
| 30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | - | - |
| 40 Passivita' della gestione amministrativa | 607.499 | 566.666 |
| 40-a) TFR | 2.761 | 24.564 |
| 40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa | 91.131 | 79.653 |
| 40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | 513.607 | 462.449 |
| 50 Debiti di imposta | - | 6.431.865 |
| TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO | 18.845.995 | 32.204.218 |
| 100 Attivo netto destinato alle prestazioni | 1.145.206.863 | 1.287.960.157 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti | 38.708.495 | 39.594.102 |
| Contributi da ricevere | -38.708.495 | -39.594.102 |
| Contratti futures | -68.465.831 | -144.225.114 |
| Controparte c/contratti futures | 68.465.831 | 144.225.114 |

Conto Economico

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------------|-------------------|
| 10 Saldo della gestione previdenziale | 16.830.962 | 6.184.101 |
| 10-a) Contributi per le prestazioni | 126.789.984 | 115.084.166 |
| 10-b) Anticipazioni | -20.681.063 | -22.782.190 |
| 10-c) Trasferimenti e riscatti | -47.671.111 | -41.249.328 |
| 10-d) Trasformazioni in rendita | -2.013.245 | -1.446.592 |
| 10-e) Erogazioni in forma di capitale | -39.593.666 | -43.421.518 |
| 10-h) Altre uscite previdenziali | - | -437 |
| 10-i) Altre entrate previdenziali | 63 | - |
| 20 Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 Risultato della gestione finanziaria indiretta | -182.029.363 | 34.295.131 |
| 30-a) Dividendi e interessi | 23.353.399 | 24.541.457 |
| 30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie | -205.382.762 | 9.753.674 |
| 40 Oneri di gestione | -7.694.964 | -8.466.572 |
| 40-a) Societa' di gestione | -7.533.311 | -8.288.610 |
| 40-b) Banca depositaria | -161.653 | -177.962 |
| 50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40) | -189.724.327 | 25.828.559 |
| 60 Saldo della gestione amministrativa | -47.007 | 821.373 |
| 60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi | 870.300 | 1.649.548 |
| 60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi | -98.131 | -96.996 |
| 60-c) Spese generali ed amministrative | -194.200 | -182.013 |
| 60-d) Spese per il personale | -94.003 | -96.890 |
| 60-e) Ammortamenti | -7.749 | -7.429 |
| 60-g) Oneri e proventi diversi | -9.617 | 17.602 |
| 60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi | -513.607 | -462.449 |
| 70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -172.940.372 | 32.834.033 |
| 80 Imposta sostitutiva | 30.187.078 | -6.431.865 |
| 100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80) | -142.753.294 | 26.402.168 |

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

| 2021 | Numero | Controvalore |
|---|------------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 120.183.327,631 | 1.261.557.989 |
| a) Quote emesse | 11.311.758,340 | 115.084.166 |
| b) Quote annullate | -10.707.993,457 | -108.900.065 |
| c) Variazione del valore quota | | 20.218.067 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | 26.402.168 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 120.787.092,514 | 1.287.960.157 |

| 2022 | Numero | Controvalore |
|---|------------------------|----------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 120.787.092,514 | 1.287.960.157 |
| a) Quote emesse | 13.036.690,413 | 126.790.047 |
| b) Quote annullate | -11.374.387,486 | -109.959.085 |
| c) Variazione del valore quota | | -159.584.256 |
| Variazione dell'attivo netto (a) + b) + c)) | | -142.753.294 |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio | 122.449.395,441 | 1.145.206.863 |

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 10,663.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 9,352.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, di € 16.830.962, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

10 – Investimenti diretti

-

Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a zero. Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20 – Investimenti in gestione

€ 1.126.312.691

Gli investimenti in gestione, nel comparto Sicurezza 2020, al 31.12.2022 sono pari a € 1.126.312.691 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari.

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|-------------|-------------|
| a) | Depositi bancari | 54.925.558 | 27.911.755 |
| c) | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali | 629.962.679 | 642.778.286 |
| d) | Titoli di debito quotati | 320.534.449 | 437.412.333 |

| | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----|--|----------------------|----------------------|
| e) | Titoli di capitale quotati | 94.407.104 | 182.271.747 |
| l) | Ratei e risconti attivi | 8.041.116 | 8.431.204 |
| n) | Altre attività della gestione finanziaria | 10.413.727 | 3.395.679 |
| r) | Valutazione e margini su futures e opzioni | 8.028.058 | 7.115.111 |
| | Totale | 1.126.312.691 | 1.309.316.115 |

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

| Denominazione | Ammontare di risorse gestite |
|----------------------|-------------------------------------|
| GENERALI | 1.114.206.362 |
| Totale | 1.114.206.362 |

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 aggiunte le commissioni di banca depositaria per € 39.087, il contributo di vigilanza Covip per € 47.270, i debiti per altre commissioni per € 125 e vanno sottratti i crediti previdenziali per € 10.299.713.

20a) Depositi bancari **€ 54.925.558**

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

20c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali **€ 629.962.679**

La composizione della voce risulta essere la seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Titoli di Stato Italia | 195.175.049 | 207.144.582 |
| Titoli di Stato altri paesi UE | 434.787.630 | 435.633.704 |
| Totale | 629.962.679 | 642.778.286 |

20d) Titoli di debito quotati **€ 320.534.449**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Titoli di debito quotati Italia | 25.781.545 | 31.378.006 |
| Titoli di debito quotati altri paesi UE | 152.611.032 | 205.157.597 |
| Titoli di debito quotati altri paesi OCSE | 142.141.872 | 200.876.730 |
| Totale | 320.534.449 | 437.412.333 |

20e) Titoli di capitale quotati **€ 94.407.104**

La voce si dettaglia come da prospetto seguente:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|-------------------|--------------------|
| Titoli di capitale quotati Italia | 1.333.015 | 2.077.710 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi UE | 26.597.475 | 49.481.924 |
| Titoli di capitale quotati altri paesi OCSE | 65.530.224 | 129.360.466 |
| Titoli di capitale quotati non OCSE | 946.390 | 1.351.647 |
| Totale | 94.407.104 | 182.271.747 |

Titoli detenuti in portafoglio

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

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|--|--------------|---------------------------|------------|------|
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2030 2,5 | FR0011883966 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 53.585.400 | 4,60 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5 | ES0000012F76 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 49.489.000 | 4,25 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95 | IT0005403396 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 48.269.259 | 4,15 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35 | IT0005383309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 44.359.920 | 3,81 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8 | BE0000334434 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 42.975.900 | 3,69 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6 | ES0000012F43 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 41.521.095 | 3,57 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75 | FR0011486067 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 39.925.600 | 3,43 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0 | DE0001102473 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 38.310.750 | 3,29 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6 | IT0005170839 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 37.419.640 | 3,21 |
| FRANCE (GOVT OF) 25/11/2029 0 | FR0013451507 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 36.975.150 | 3,18 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4 | ES00000123X3 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 35.498.750 | 3,05 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2026 1,25 | IT0005210650 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 27.393.180 | 2,35 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3 | IT0005365165 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 24.328.616 | 2,09 |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2030 2,4 | IE00BJ38CR43 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 23.180.160 | 1,99 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5 | AT0000A269M8 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 19.805.990 | 1,70 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 15/06/2029 1,95 | PTOTEXOEO024 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 17.682.350 | 1,52 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 21/07/2026 2,875 | PTOTETOEO012 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 14.987.850 | 1,29 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8 | IT0005340929 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 13.404.434 | 1,15 |
| BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8 | BE0000341504 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 11.432.125 | 0,98 |
| OBRIGACOES DO TESOIRO 14/04/2027 4,125 | PTOTEUOEO019 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 9.417.510 | 0,81 |
| CITIGROUP INC 23/04/2029 VARIABLE | US172967LW98 | I.G - TDebito Q OCSE | 5.200.806 | 0,45 |
| ENI SPA 12/09/2028 4,75 (12/09/2018) | US26874RAE80 | I.G - TDebito Q IT | 4.990.428 | 0,43 |
| IMPERIAL BRANDS FIN PLC 21/07/2025 4,25 | US453140AF21 | I.G - TDebito Q OCSE | 4.483.686 | 0,39 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC 22/03/2028 4,375 | US539439AR07 | I.G - TDebito Q OCSE | 4.008.358 | 0,34 |
| CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 29/01/2048 VARIABLE | FR0013312154 | I.G - TDebito Q UE | 3.945.105 | 0,34 |
| JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 VARIABLE | US46647PAR73 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.908.621 | 0,34 |
| BANK OF AMERICA CORP 05/03/2029 VARIABLE | US06051GHG73 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.903.853 | 0,34 |
| COMCAST CORP 15/10/2030 4,25 | US20030NCU37 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.773.896 | 0,32 |
| HP ENTERPRISE CO 15/10/2025 4,9 | US42824CAW91 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.715.995 | 0,32 |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 22/01/2027 1,447 | XS1756296965 | I.G - TDebito Q UE | 3.666.600 | 0,31 |
| BARCLAYS PLC 12/01/2026 4,375 | US06738EAN58 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.630.377 | 0,31 |
| CRH AMERICA INC 18/05/2025 3,875 | US12626PAM59 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.619.876 | 0,31 |
| SCENTRE GROUP TRUST 1/2 12/02/2025 3,5 | US806213AB00 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.587.662 | 0,31 |
| BANCO SANTANDER SA 23/02/2028 3,8 | US05964HAF29 | I.G - TDebito Q UE | 3.409.863 | 0,29 |
| WELLS FARGO & COMPANY 26/04/2024 ,5 | XS1987097430 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.367.560 | 0,29 |
| UNICREDIT SPA 25/06/2025 VARIABLE | XS2017471553 | I.G - TDebito Q IT | 3.349.325 | 0,29 |
| BPCE SA 06/10/2026 VARIABLE | US05584KAH14 | I.G - TDebito Q UE | 3.335.346 | 0,29 |
| KINDER MORGAN INC 01/06/2025 4,3 | US49456BAF85 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.221.897 | 0,28 |
| KELLOGG CO 15/05/2028 4,3 | US487836BW75 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.194.168 | 0,27 |
| BP CAP MARKETS AMERICA 06/11/2028 4,234 | US10373QAE08 | I.G - TDebito Q OCSE | 3.181.174 | 0,27 |
| MERCK KGAA 25/06/2079 VARIABLE | XS2011260705 | I.G - TDebito Q UE | 3.122.315 | 0,27 |
| ROYAL SCHIPHOL GROUP NV 05/11/2030 1,5 | XS1900101046 | I.G - TDebito Q UE | 2.888.865 | 0,25 |
| SPECTRA ENERGY PARTNERS 15/10/2026 3,375 | US84756NAH26 | I.G - TDebito Q OCSE | 2.803.375 | 0,24 |
| GLENCORE FUNDING LLC 16/04/2025 4 | US378272AL22 | I.G - TDebito Q OCSE | 2.723.261 | 0,23 |
| BARCLAYS PLC 07/02/2028 VARIABLE | XS1678970291 | I.G - TDebito Q OCSE | 2.483.400 | 0,21 |
| SOCIETE GENERALE 18/02/2028 ,125 | FR00140022B3 | I.G - TDebito Q UE | 2.478.540 | 0,21 |

| Denominazione | Codice ISIN | Categoria bilancio | Valore € | % |
|---|--------------|----------------------|----------------------|--------------|
| MORGAN STANLEY 09/08/2026 6,25 | US61746BCY02 | I.G - TDebito Q OCSE | 2.447.215 | 0,21 |
| AT&T INC 17/12/2032 3,55 | XS0866310088 | I.G - TDebito Q OCSE | 2.359.525 | 0,20 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 02/04/2032 2,875 | BE6320935271 | I.G - TDebito Q UE | 2.310.950 | 0,20 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 11/03/2031 3,375 | FR0013407418 | I.G - TDebito Q UE | 2.267.450 | 0,19 |
| Altri | | | 313.562.061 | 26,95 |
| Totale | | | 1.044.904.232 | 89,76 |

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

POSIZIONI CREDITORIE

| Denominazione | Codice ISIN | Data oper. | Data banca | Nominale | Divisa | Controvalore |
|--------------------|--------------|------------|------------|----------|--------|---------------|
| HITACHI METALS LTD | JP3786200000 | 29/12/2022 | 04/01/2023 | 3.200 | JPY | 49.618 |
| Totale | | | | | | 49.618 |

Posizioni detenute in contratti derivati

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

| Strumenti | Posizione | Divisa | Controvalore |
|------------------------|-----------|--------|--------------------|
| MSCI EmgMkt Mar23 | LUNGA | USD | 11.738.393 |
| S&P500 EMINI FUT Mar23 | LUNGA | USD | 1.085.974 |
| EURO FX CURR FUT Mar23 | LUNGA | USD | -81.290.198 |
| Totale | | | -68.465.831 |

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Alla data di chiusura dell'esercizio non sono presenti operazioni.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE | Totale |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------------|
| Titoli di Stato | 195.175.049 | 434.787.630 | - | - | 629.962.679 |
| Titoli di Debito quotati | 25.781.545 | 152.611.032 | 142.141.872 | - | 320.534.449 |
| Titoli di Capitale quotati | 1.333.015 | 26.597.475 | 65.530.224 | 946.390 | 94.407.104 |
| Depositi bancari | 54.925.558 | - | - | - | 54.925.558 |
| Totale | 277.215.167 | 613.996.137 | 207.672.096 | 946.390 | 1.099.829.790 |

Composizione per valuta degli investimenti

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

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|------------|-----------------|------------------|----------------------------|------------------|-------------|
| EUR | 629.962.679 | 210.888.205 | 22.992.929 | 46.177.646 | 910.021.459 |
| USD | - | 109.646.244 | 35.483.888 | 1.666.326 | 146.796.458 |
| GBP | - | - | 10.459.452 | 197.201 | 10.656.653 |

| Voci/Paesi | Titoli di Stato | Titoli di Debito | Titoli di capitale / OICVM | Depositi bancari | TOTALE |
|---------------|--------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|
| JPY | - | - | 7.327.299 | 1.401.257 | 8.728.556 |
| CHF | - | - | 8.034.243 | 139.342 | 8.173.585 |
| DKK | - | - | 2.159.561 | 1.335.235 | 3.494.796 |
| SEK | - | - | 2.426.198 | 1.009.195 | 3.435.393 |
| AUD | - | - | 2.373.209 | 700.055 | 3.073.264 |
| CAD | - | - | 1.756.152 | 1.083.320 | 2.839.472 |
| HKD | - | - | 946.390 | 884.382 | 1.830.772 |
| NOK | - | - | 447.783 | 331.599 | 779.382 |
| Totale | 629.962.679 | 320.534.449 | 94.407.104 | 54.925.558 | 1.099.829.790 |

Durata media finanziaria

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

| Voci/Paesi | Italia | Altri UE | Altri OCSE | Non OCSE |
|--------------------------|--------|----------|------------|----------|
| Titoli di Stato quotati | 5,528 | 3,723 | - | - |
| Titoli di Debito quotati | 2,739 | 3,762 | 3,367 | - |

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

Situazioni di conflitto di interesse

Ai sensi del decreto 166/14, non si sono rilevate situazioni di conflitto di interesse di cui all'articolo 7 comma 5.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

| | Acquisti | Vendite | Saldo | Controvalore |
|----------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Titoli di Stato | -140.408.651 | 7.642.927 | -132.765.724 | 148.051.578 |
| Titoli di Debito quotati | -10.020.504 | 74.590.979 | 64.570.475 | 84.611.483 |
| Titoli di capitale quotati | -171.435.447 | 236.905.773 | 65.470.326 | 408.341.220 |
| Totale | -321.864.602 | 319.139.679 | -2.724.923 | 641.004.281 |

Riepilogo commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione sono generalmente contenute nel valore delle transazioni effettuate dagli intermediari. Sono espresse in percentuale sui volumi negoziati, corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti e liquidate in maniera esplicita dal Fondo.

| | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore | Volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Titoli di Stato | - | - | - | 148.051.578 | - |
| Titoli di Debito quotati | - | - | - | 84.611.483 | - |
| Titoli di Capitale quotati | 37.041 | 50.561 | 87.602 | 408.341.220 | 0,021 |
| Totale | 37.041 | 50.561 | 87.602 | 641.004.281 | 0,014 |

20l) Ratei e risconti attivi **€ 8.041.116**

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

20n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 10.413.727**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti previdenziali per cambio comparto di investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno 2022 per € 10.299.713 e dai crediti per operazioni da regolare per € 114.014.

20r) Valutazione e margini su futures e opzioni **€ 8.028.058**

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

30 – Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Attività della gestione amministrativa **€ 7.553.089**

La voce a) Cassa e depositi bancari, dell'importo di € 7.255.326, è composta come da tabella seguente:

| Conto | Saldo al 31 dicembre 2022 | Saldo al 31 dicembre 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni | 5.086.548 | 7.281.688 |
| Disponibilità liquide - Conto raccolta | 1.895.421 | 2.372.523 |
| Disponibilità' liquide - Conto spese | 198.740 | 844.664 |
| Disponibilità liquide - BNP Interessi di Mora | 42.229 | 46.157 |
| Disponibilità liquide - Conto di transito | 28.704 | 8.262 |
| Disponibilità liquide - TAX RECLAIM EUR | 3.442 | 258 |
| Disponibilità liquide - BNL Pignoramenti | 209 | 223 |
| Denaro e altri valori in cassa | 19 | 17 |
| Depositi Postali - Conto di credito speciale | 14 | 20 |
| Totale | 7.255.326 | 10.553.812 |

La voce b) Immobilizzazioni immateriali di € 3.888 è costituita dal valore delle spese su immobili di terzi, software e spese per elezioni al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 8.028.

La voce c) Immobilizzazioni materiali di € 242.854 è costituita dal valore dell'immobile e delle macchine e attrezzature d'ufficio detenute dal Fondo, al netto del fondo ammortamento. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 241.584.

La voce d) Altre attività della gestione amministrativa, dell'importo di € 51.021, è composta come da tabella che segue:

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Risconti Attivi | 21.524 | 16.494 |
| Altri Crediti | 15.478 | 2.644 |
| Crediti verso aderenti per errata liquidazione | 5.878 | 7.715 |
| Crediti verso Gestori | 3.663 | 13.150 |
| Anticipo a Fornitori | 1.792 | 975 |
| Anticipi diversi | 952 | 1.016 |
| Crediti verso INAIL | 846 | - |
| Crediti verso aderenti per errato rimborso | 451 | - |
| Depositi cauzionali | 248 | 264 |
| Crediti verso terzi | 148 | 453 |
| Crediti verso Erario | 41 | 229 |
| Crediti verso aziende - Contribuzioni | - | 235 |
| Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione | - | 1.601 |
| Anticipo fatture proforma | - | 60 |
| Totale | 51.021 | 44.836 |

50 – Crediti di imposta

€ 30.187.078

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale

€ 16.345.398

Questa voce è dettagliata nella seguente tabella:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale | 5.017.245 | 8.545.968 |
| Passività della gestione previdenziale | 4.942.442 | 6.959.978 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato | 1.900.119 | 1.864.212 |
| Debiti verso aderenti - Anticipazioni | 1.248.131 | 1.526.440 |
| Contributi da riconciliare | 948.550 | 919.514 |
| Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita | 766.139 | 1.611.548 |
| Erario ritenute su redditi da capitale | 692.456 | 711.441 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto parziale | 333.800 | 185.936 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto totale | 258.612 | 274.373 |
| Trasferimenti da riconciliare - in entrata | 150.186 | 172.621 |
| Debiti verso aderenti Rata R.I.T.A. | 31.984 | 55.472 |
| Debiti verso aderenti - Riscatto immediato parziale | 21.156 | 118.340 |
| Debiti vs Aderenti per pagamenti ritornati | 15.184 | 12.744 |
| Contributi da identificare | 11.999 | 14.478 |
| Ristoro posizioni da riconciliare | 4.269 | 3.853 |
| Contributi da rimborsare | 2.615 | 1.888 |
| Contributi riconciliati da destinare | 250 | 1.691 |
| Erario addizionale regionale - redditi da capitale | 216 | 317 |
| Erario addizionale comunale - redditi da capitale | 45 | 65 |
| Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute | - | 17 |
| Totale | 16.345.398 | 22.980.896 |

Si forniscono le seguenti informazioni:

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

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 1.893.098**

La voce d) Altre passività della gestione finanziaria si compone dell'ammontare dei debiti per commissioni di gestione (€ 197.599), dei debiti per commissioni di banca depositaria (€ 39.087), dai debiti per altre commissioni (€ 125), dai debiti per commissioni di garanzia (€ 1.609.017) e da altre passività della gestione finanziaria (€ 47.270).

La voce al 31.12.2021 era pari a € 2.224.791.

30 – Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40 – Passività della gestione amministrativa**€ 607.499**

La voce a) TFR è pari all'importo di € 2.761. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 24.564.

Della voce b) Altre passività della gestione amministrativa, pari a € 91.131, si riporta di seguito la composizione:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|---------|---------|
| | 2022 | 2021 |
| Fornitori | 33.085 | 32.426 |
| Fatture da ricevere | 15.212 | 14.177 |
| Personale conto ferie | 11.521 | 11.414 |
| Personale conto retribuzione | 6.761 | - |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti Mario Negri | 3.606 | 1.660 |
| Debito per Tax reclaim da attribuire | 3.433 | 258 |
| Debiti verso Gestori | 3.051 | 2.132 |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 2.481 | 4.604 |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente | 2.400 | 3.884 |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato | 1.788 | 1.644 |
| Debiti verso Fondi Pensione | 1.499 | 1.979 |
| Altri debiti | 1.334 | 1.425 |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori | 1.310 | 1.290 |
| Personale conto 14 ^{esima} | 1.138 | 1.207 |
| Debiti verso Amministratori | 1.013 | 78 |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo | 433 | 756 |
| Erario addizionale regionale | 271 | 72 |
| Debiti verso Enti Assistenziali dirigenti | 239 | 255 |
| Debiti per Imposta Sostitutiva su rivalutazione TFR | 237 | 116 |
| Debiti verso Enti Previdenziali dirigenti | 187 | 202 |
| Erario addizionale comunale | 75 | 9 |
| Debiti verso Altri Enti Previdenziali | 22 | 23 |
| Personale conto nota spese | 20 | - |
| Debiti vs F.do assistenza sanitaria | 15 | 16 |
| Debiti verso INAIL | - | 15 |
| Contributi da girocontare | - | 7 |
| Risconti Passivi | - | 4 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|---------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Totale | 91.131 | 79.653 |

La voce c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi, pari a € 513.607, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 462.449.

50 – Debiti di imposta

€ -

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31.12.2022 la voce "Attivo netto destinato alle prestazioni", ottenuta per differenza tra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari ad € 1.164.052.858 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari ad € 18.845.995, ammonta ad € 1.145.206.863.

Conti d'ordine

€ -29.757.336

I crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti ammontano a € 38.708.495 comprendono le liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre 2022 per l'importo di € 12.764.187, mentre il rimanente € 25.944.308 si riferisce a liste di contribuzione ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

I Contratti futures sono pari a € -68.465.831, il cui dettaglio è presentato nel paragrafo degli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 – Saldo della gestione previdenziale

€ 16.830.962

La posta a) Contributi per le prestazioni, dell'importo di € 126.789.984, si compone come segue:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| Contributi | 93.501.012 | 95.580.559 |
| Trasferimenti in ingresso per conversione comparto | 32.136.839 | 17.987.662 |
| Trasferimenti in ingresso | 808.762 | 943.158 |
| TFR Pregresso | 290.391 | 531.367 |
| Contributi per ristoro posizioni | 52.980 | 41.420 |
| Totale | 126.789.984 | 115.084.166 |

Di seguito si fornisce il dettaglio dei contributi suddivisi per fonte:

| Fonte contributiva | Importo 2022 | Importo 2021 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Contributi dipendente | 20.146.978 | 21.040.553 |
| Contributi azienda | 13.955.994 | 14.449.752 |
| Trasferimento TFR | 59.398.040 | 60.090.254 |
| Totale | 93.501.012 | 95.580.559 |

La posta b) Anticipazioni per € 20.681.063 contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno 2022. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 22.782.190.

La posta c) Trasferimenti e riscatti per € 47.671.111 è composta dai disinvestimenti delle posizioni individuali eseguiti nell'anno con il seguente dettaglio:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riscatto per conversione comparto | 24.406.556 | 16.069.497 |
| Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato | 11.119.477 | 11.721.877 |
| Trasferimento posizione individuale in uscita | 7.960.083 | 9.159.091 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto totale | 2.206.952 | 2.149.102 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto parziale | 1.498.827 | 1.118.595 |
| Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale | 282.202 | 747.239 |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A. | 197.014 | 283.927 |
| Totale | 47.671.111 | 41.249.328 |

La posta d) Trasformazioni in rendita per € 2.013.245 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di rendita. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 1.446.592.

La posta e) Erogazioni in forma di capitale per € 39.593.666 si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 43.421.518.

Nell'esercizio 2022 non è presente la voce h) Altre uscite previdenziali. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € 437.

La posta i) Altre entrate previdenziali per € 63 si riferiscono ad operazioni di sistemazione delle posizioni individuali effettuate ad un valore quota diverso da quello originario. Nel corso del 2021 l'importo era pari a € -.

20 - Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -182.029.363

Le voci 30 a) e b) sono così suddivise:

| Descrizione | Dividendi e interessi 2022 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie 2022 |
|--|----------------------------|---|
| Titoli di stato e organismi internazionali | 9.964.163 | - 114.860.108 |
| Titoli di debito quotati | 10.369.217 | - 53.020.703 |
| Titoli di capitale quotati | 2.953.958 | -21.753.015 |
| Depositi bancari | 66.061 | 1.628.723 |
| Futures | - | - 16.926.969 |
| Opzioni | - | - 149.235 |
| Commissioni di negoziazione | - | - 87.602 |
| Altre commissioni di banca depositaria | - | - 938 |
| Altri ricavi | - | 2.376 |
| Altri costi | - | -173.901 |
| Ritenuta obbligazioni perpetual\Eur | - | - 41.390 |
| Totale | 23.353.399 | -205.382.762 |

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese per € 172.424, da oneri diversi per € 1.460 e da arrotondamenti passivi per € 17.

Nella voce altri ricavi sono compresi i proventi diversi per € 2.360 e gli arrotondamenti per € 16.

Tali voci a) e b) al 31.12.2021 erano rispettivamente pari a € 24.541.457 e € 9.753.674.

40 – Oneri di gestione

€ -7.694.964

La voce a) Società di gestione, pari ad € 7.533.311, è così suddivisa:

| Gestore | 2022 | | | 2021 | | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| | Commissioni di Garanzia | Commissioni di Gestione | Totale | Commissioni di Garanzia | Commissioni di Gestione | Totale |
| GENERALI | 6.709.837 | 823.474 | 7.533.311 | 7.382.043 | 906.567 | 8.288.610 |
| Totale | 6.709.837 | 823.474 | 7.533.311 | 7.382.043 | 906.567 | 8.288.610 |

La voce b) Banca depositaria, per € 161.653, rappresenta le spese sostenute per il servizio di banca depositaria prestatato nel corso dell'anno 2021. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 177.967.

50 - Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

| | | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----|--|--------------|--------------|
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta | - | - |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -182.029.363 | 34.295.131 |

| | | Importo 2022 | Importo 2021 |
|----|---|---------------------|---------------------|
| 40 | Oneri di gestione | -7.694.964 | -8.466.572 |
| | Margine della gestione finanziaria | -189.724.327 | 25.828.559 |

60 – Saldo della gestione amministrativa

€ -47.007

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi: la voce, di importo pari a € 870.300, è così composta:

| Descrizione | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio | 462.449 | 1.211.807 |
| Quote associative | 380.909 | 410.069 |
| Trattenute per copertura oneri funzionamento | 25.616 | 26.428 |
| Quote iscrizione | 1.326 | 1.244 |
| Totale | 870.300 | 1.649.548 |

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi: la voce, dell'importo di € 98.131, rappresenta il costo sostenuto dal Fondo per il servizio di gestione amministrativa e contabile fornito dal service amministrativo per l'esercizio 2022. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 96.996.

c) Spese generali ed amministrative: la voce, pari a € 194.200, si compone dei seguenti oneri sostenuti dal Fondo:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Contributo annuale Covip | 47.007 | 47.069 |
| Spese hardware e software | 19.578 | 7.049 |
| Bolli e Postali | 11.417 | 19.141 |
| Costi godimento beni terzi - Affitto | 11.228 | 15.072 |
| Consulenze tecniche | 8.330 | 5.971 |
| Spese per consulenze finanziarie | 8.072 | 5.053 |
| Compensi altri consiglieri | 7.365 | 7.908 |
| Contratto fornitura servizi | 7.077 | 7.129 |
| Spese promozionali | 6.545 | 11.139 |
| Servizi vari | 6.401 | 18 |
| Spese per stampa ed invio certificati | 5.888 | 6.978 |
| Assicurazioni | 4.523 | 4.885 |
| Spese di assistenza e manutenzione | 4.118 | 1.969 |
| Revisione Interna - Direttiva IORP II | 4.079 | 5.311 |
| Quota associazioni di categoria | 3.465 | 2.232 |
| Spese consulenza | 3.322 | 158 |
| Spese Legali | 3.119 | 2.969 |
| Compensi Società di Revisione | 2.925 | 3.122 |
| Spese per gestione dei locali | 2.927 | 2.116 |
| Archiviazione elettronica documenti | 2.894 | 2.608 |
| Spese varie | 2.672 | 1.930 |

| Descrizione | Importo | Importo |
|--|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Compensi altri sindaci | 2.547 | 2.867 |
| Funzione di Gestione del Rischio | 2.211 | 2.360 |
| Spese condominiali | 2.167 | 1.523 |
| Viaggi, trasferte e alloggi organi sociali | 1.519 | 953 |
| Spese telefoniche | 1.506 | 1.284 |
| Corsi, incontri di formazione | 1.454 | 3.087 |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale | 1.370 | 1.463 |
| Costi godimento beni terzi - beni strumentali | 1.165 | 1.258 |
| Abbonamenti, libri e pubblicazioni | 1.155 | 610 |
| Spese assembleari | 1.072 | 1.764 |
| Contributo INPS amministratori | 873 | 942 |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | 813 | 804 |
| Rimborsi spese altri Consiglieri | 587 | 551 |
| Spese per illuminazione | 552 | 391 |
| Spese consulente del lavoro | 537 | 692 |
| Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione | 421 | 163 |
| Rimborsi spese trasferte Direttore | 366 | 37 |
| Imposte e Tasse diverse | 260 | 216 |
| Spese per organi sociali | 236 | 251 |
| Spese notarili | 106 | - |
| Spese per spedizioni e consegne | 103 | 90 |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio | 67 | 34 |
| Rimborso spese delegati | 61 | - |
| Vidimazioni e certificazioni | 47 | 473 |
| Rimborsi spese altri sindaci | 18 | 40 |
| Spese di rappresentanza | 17 | 19 |
| Internet Provider | 10 | 11 |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale | 8 | - |
| Viaggi, trasferte e alloggi Direttore | - | 291 |
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti | - | 12 |
| Totale | 194.200 | 182.013 |

d) Spese per il personale: la voce pari a € 94.003 si compone dei seguenti costi:

| Descrizione | Importo | Importo |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Retribuzioni lorde | 64.342 | 62.629 |
| Contributi previdenziali | 16.155 | 17.276 |
| TFR | 6.171 | 5.351 |
| Contributi assistenziali | 3.421 | 5.289 |
| Mensa personale dipendente | 1.763 | 810 |
| Altri costi del personale | 1.399 | 5.347 |
| Viaggi e trasferte dipendenti | 584 | 3 |
| INAIL | 168 | 185 |
| Totale | 94.003 | 96.890 |

e) Ammortamenti: l'importo di € 7.749 si riferisce alla quota di ammortamento dell'anno delle macchine e attrezzature dell'ufficio, immobile, spese per le elezioni e spese su immobili di terzi e licenze. Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 7.429.

g) Oneri e proventi diversi: l'importo della voce, pari a € 9.617 risulta dalla differenza fra i seguenti oneri e proventi di pertinenza della gestione amministrativa:

| Descrizione | Importo | Importo |
|---|----------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Arrotondamento Passivo Contributi | -9 | -9 |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -80 | -12 |
| Altri costi e oneri | -512 | -15 |
| Oneri bancari | -417 | -161 |
| Sopravvenienze passive | -13.925 | -1.263 |
| Totale oneri | -14.943 | -1.460 |
| Sopravvenienze attive | 4.527 | 1.983 |
| Altri ricavi e proventi | 728 | 13.311 |
| Interessi attivi conto ordinario | 39 | 11 |
| Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi | 19 | - |
| Utili su cambi - gest.amm.va | 8 | - |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 5 | 9 |
| Provento da bonus Covid | - | 3.748 |
| Totale proventi | 5.326 | 19.062 |
| Saldo | -9.617 | 17.602 |

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi: l'ammontare della voce, pari a € 513.607, è data dall'importo delle quote di iscrizione "una tantum" e degli avanzi della gestione amministrativa, rinviati al prossimo esercizio e destinata ad attività di promozione, formazione, informazione, sviluppo e per sostenere il costo di ammortamento della nuova sede.

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 462.449.

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

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

| | Importo 2022 | Importo 2021 |
|---|---------------------|-------------------|
| Saldo della gestione previdenziale | 16.830.962 | 6.184.101 |
| Margine della gestione finanziaria | -189.724.327 | 25.828.559 |
| Saldo della gestione amministrativa | -47.007 | 821.373 |
| Variazione attivo netto ante imposta | -172.940.372 | 32.834.033 |

80 – Imposta sostitutiva**€ 30.187.078**

La voce, per complessivi € 30.187.078, evidenzia il costo per imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 D. Lgs. 252/05.

L'imposta sostitutiva la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun periodo solare al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno è stata assolta nei termini di legge. Si espone nel prospetto sottostante il calcolo dell'imposta sostitutiva per l'anno 2022.

| | | |
|---|---------------------|--------------|
| + Patrimonio ante imposta al 31 dicembre 2022 | 1.115.019.785 | SP 100+CE 80 |
| - Patrimonio al 31 dicembre 2021 | 1.287.960.157 | SP 100 |
| Variazione A.N.D.P. dell'esercizio 2022 | -172.940.372 | |
| - Saldo della gestione previdenziale | 16.830.962 | CE 10 |
| - Patrimonio aliquota normale | -84.875.389 | |
| - Patrimonio aliquota agevolata | -104.895.945 | |
| - Redditi esenti | -117.801 | |
| - Contributi a copertura oneri amministrativi incassati nell'esercizio 2022 | 382.235 | |
| Base imponibile aliquota normale 20% | -85.375.425 | |
| Base imponibile aliquota normale 62,5 - 20% | -65.559.965 | |
| Imposta Sostitutiva Finanziaria | -30.187.078 | |

La legge n. 190 del 23.12.2014 (c.d. "Legge stabilità 2015") ha modificato il regime fiscale delle forme di previdenza complementare, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2014, incrementando l'aliquota dell'imposta sostitutiva sul risultato netto di gestione dall'11,5% al 20%. Fanno eccezione i rendimenti dei titoli pubblici ed equiparati che restano al 12,5 % (c.d. aliquota agevolata).

Al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,5% di tali rendimenti, il comma 622 articolo 1 della "Legge di stabilità 2015" prevede che, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata in base al rapporto tra l'aliquota specificamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,5%) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20%).

Tale voce al 31.12.2021 era pari a € 6.431.865 (costo).

100 - Variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni

La variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € -142.753.294.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2022

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

| | | 2022 | | 2021 | |
|----|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | Attivo | Passivo | Attivo | Passivo |
| | Conti d'ordine | | | | |
| a) | Valore attuale Riserva Matematica Rendite da erogare | 45.193.781 | | 31.796.624 | |
| b) | Debiti Verso Aderenti | | -45.193.781 | | -31.796.624 |
| | Totale | 45.193.781 | -45.193.781 | 31.796.624 | -31.796.624 |

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31.12.2022 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

| | | 2022 | | 2021 | |
|-----------|---|------------|----------|------------|----------|
| | | | | | |
| 10 | Saldo della gestione previdenziale | | | | |
| a) | Versamenti da Compagnia di Assicurazione | 2.135.050 | | 1.547.415 | |
| b) | Erogazioni in forma di Rendita | -2.135.050 | | -1.547.415 | |
| | Totale | - | - | - | - |

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Cometa

1. Informazioni generali

Riguardo alle informazioni generali si rimanda al punto 1 della Nota integrativa- Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2008, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nell'esercizio 2022, gli aderenti che, maturato il diritto, hanno optato per l'erogazione sotto forma di rendita sono stati i seguenti:

- Comparto Reddito – N. 105
- Comparto Sicurezza 2020 – N. 32
- Comparto Monetario Plus – N. 24
- Comparto Crescita – N. 16
- Comparto TFR Silenti – N. 1

Nello Stato Patrimoniale è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

Al 31/12/2022, la situazione risultava la seguente:

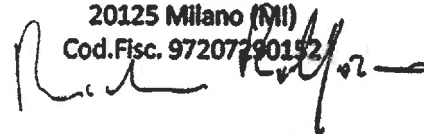
| | Numero Pensionati | | | Rate erogate nel 2021 (euro) | | |
|-------------------|-------------------|-----------|------------|------------------------------|----------------|------------------|
| | Maschi | Femmine | | Maschi | Femmine | |
| Rendita vitalizia | 512 | 31 | 543 | 1.481.003 | 66.412 | 1.547.415 |
| Totale | 512 | 31 | 543 | 1.481.003 | 66.412 | 1.547.415 |
| | Numero Pensionati | | | Rate erogate nel 2022 (euro) | | |
| | Maschi | Femmine | Totali | Maschi | Femmine | Totali |
| Rendita vitalizia | 673 | 46 | 719 | 2.030.278 | 104.772 | 2.135.050 |
| Totale | 673 | 46 | 719 | 2.030.278 | 104.772 | 2.135.050 |

FONDO PENSIONE COMETA

Via Sammartini, 5

20125 Milano (MI)

Cod.Fisc. 97207290152





'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO MONETARIO PLUS

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]



Sì



No



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%



Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%



Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, senza avere una quota minima di investimenti sostenibili. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso la selezione ESG dei gestori sono le seguenti:

Ambientali: politiche di riduzione delle emissioni di CO2 (impronta di carbonio), adozione di misure di mitigazione del cambiamento climatico (transizione energetica), rispetto della biodiversità, coinvolgimento in controversie gravi relative ad impatti ambientali;

Sociali: rispetto dei diritti umani (lavoro minorile), gestione delle risorse umane (salute e sicurezza, standard sociali per la catena di fornitura), parità di genere, sicurezza dei prodotti (qualità), sicurezza dei dati privati (cyber risk).

Al fine di verificare che le caratteristiche ambientali e/o sociali siano soddisfatte, viene effettuato un monitoraggio annuale, da parte di un advisor di sostenibilità, focalizzato sugli score ESG degli emittenti e sull'incidenza delle controversie gravi.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

| Comparti / 2022 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA MONETARIO | 54 | 20% |

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

| Comparti / 2021 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA MONETARIO | 48 | 24% |

| Comparti / 2020 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA MONETARIO | 48 | 26% |

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il comparto ha preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani. Il Portafoglio non presenta coinvolgimenti nell'analisi effettuata.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attività | Paese |
|---------------------------------|-----------------|---------------|--------|
| ES0000012B62 | TITOLO DI STATO | 2,7% | SPAGNA |

prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia al 31/12/2022

| | | | |
|--------------|-----------------|------|----------|
| IT0005172322 | TITOLO DI STATO | 2,6% | ITALIA |
| FR0000571085 | TITOLO DI STATO | 2,4% | FRANCIA |
| IT0005344335 | TITOLO DI STATO | 2,3% | ITALIA |
| ES0000012E85 | TITOLO DI STATO | 2,2% | SPAGNA |
| FR0011962398 | TITOLO DI STATO | 2,0% | FRANCIA |
| IT0005386245 | TITOLO DI STATO | 1,9% | ITALIA |
| LU0335990569 | OICR | 1,9% | EU |
| DE0001102366 | TITOLO DI STATO | 1,9% | GERMANIA |
| IT0005325946 | TITOLO DI STATO | 1,6% | ITALIA |
| FR0013344751 | TITOLO DI STATO | 1,4% | FRANCIA |
| DE0001141802 | TITOLO DI STATO | 1,4% | GERMANIA |
| DE0001141828 | TITOLO DI STATO | 1,4% | GERMANIA |
| GB00BHFH458 | TITOLO DI STATO | 1,4% | UK |
| GB00BLPK7110 | TITOLO DI STATO | 1,4% | UK |



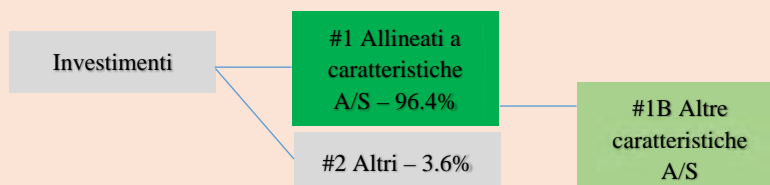
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Portafoglio è stato investito in:

- 96.4% in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S);
- 3.6% in altri investimenti che comprendono liquidità e derivati (#2 Altri)



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti del comparto sono multisetoriali, per diversificazione del rischio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
Non applicabile



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente “#2 Altri” è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

La politica di gestione ESG è ispirata alla sostenibilità, attraverso la selezione degli emittenti con profili ESG virtuosi e robusti.

Un monitoraggio annuale della performance ESG del comparto viene effettuato da parte di un advisor, per valutare oltre al livello complessivo di sostenibilità, l'eventuale presenza di emittenti con score ESG deboli, coinvolti in controversie gravi, operanti in settori controversi, con elevate emissioni di gas climalteranti.

Tali emittenti sono inseriti in una *watch list* e sono la base per avviare un dialogo con il gestore sulle scelte di portafoglio.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile per l'assenza di un indice di riferimento ESG

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
Non applicabile

COMPARTO TFR SILENTE

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, senza avere una quota minima di investimenti sostenibili. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso la selezione ESG dei gestori sono le seguenti:

Ambientali: politiche di riduzione delle emissioni di CO2 (impronta di carbonio), adozione di misure di mitigazione del cambiamento climatico (transizione energetica), rispetto della biodiversità, coinvolgimento in controversie gravi relative ad impatti ambientali;

Sociali: rispetto dei diritti umani (lavoro minorile), gestione delle risorse umane (salute e sicurezza, standard sociali per la catena di fornitura), parità di genere, sicurezza dei prodotti (qualità), sicurezza dei dati privati (cyber risk).

Al fine di verificare che le caratteristiche ambientali e/o sociali siano soddisfatte, viene effettuato un monitoraggio annuale, da parte di un advisor di sostenibilità, focalizzato sugli score ESG degli emittenti e sull'incidenza delle controversie gravi.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

| Comparti / 2022 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA TFR SILENTE GENERALI | 53 | 19% |

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

| Comparti / 2021 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA TFR SILENTE GENERALI | 50 | 25% |

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

| Comparti / 2020 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA TFR SILENTE GENERALI | 51 | 28% |

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il comparto ha preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani. Il Portafoglio non presenta coinvolgimenti nell'analisi effettuata.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia al 31/12/2022

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attività | Paese |
|---------------------------------|-----------------|---------------|----------|
| FR0011486067 | TITOLO DI STATO | 6,1% | FRANCIA |
| IT0005383309 | TITOLO DI STATO | 5,6% | ITALIA |
| IT0005403396 | TITOLO DI STATO | 5,0% | ITALIA |
| FR0011883966 | TITOLO DI STATO | 5,0% | FRANCIA |
| ES0000012F43 | TITOLO DI STATO | 4,7% | SPAGNA |
| DE0001102473 | TITOLO DI STATO | 4,3% | GERMANIA |
| ES0000012F76 | TITOLO DI STATO | 4,2% | SPAGNA |
| FR0013451507 | TITOLO DI STATO | 2,7% | FRANCIA |
| IE00BJ38CR43 | TITOLO DI STATO | 2,5% | IRLANDA |
| BE0000334434 | TITOLO DI STATO | 2,5% | BELGIO |
| ES00000123X3 | TITOLO DI STATO | 2,4% | SPAGNA |
| IT0005210650 | TITOLO DI STATO | 2,2% | ITALIA |

| | | | |
|--------------|-----------------|------|------------|
| IT0005170839 | TITOLO DI STATO | 2,2% | ITALIA |
| PTOTETOE0012 | TITOLO DI STATO | 1,6% | PORTOGALLO |
| AT0000A269M8 | TITOLO DI STATO | 1,4% | AUSTRIA |



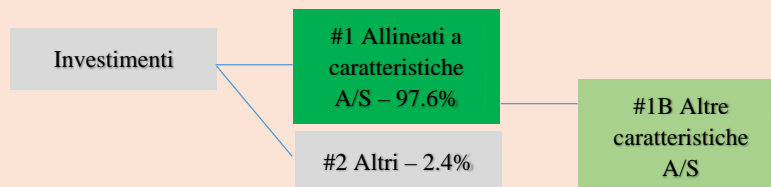
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Portafoglio è stato investito in:

- 97.6% in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S);
- 2.4% in altri investimenti che comprendono liquidità e derivati (#2 Altri)



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti del comparto sono multisettoriali, per diversificazione del rischio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
Non applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente "#2 Altri" è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?



La politica di gestione ESG è ispirata alla sostenibilità, attraverso la selezione degli emittenti con profili ESG virtuosi e robusti.

Un monitoraggio annuale della performance ESG del comparto viene effettuato da parte di un advisor, per valutare oltre al livello complessivo di sostenibilità, l'eventuale presenza di emittenti con score ESG deboli, coinvolti in controversie gravi, operanti in settori controversi, con elevate emissioni di gas climalteranti.

Tali emittenti sono inseriti in una *watch list* e sono la base per avviare un dialogo con il gestore sulle scelte di portafoglio.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile per l'assenza di un indice di riferimento ESG

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
Non applicabile

COMPARTO SICUREZZA 2020

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, senza avere una quota minima di investimenti sostenibili. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso la selezione ESG dei gestori sono le seguenti:

Ambientali: politiche di riduzione delle emissioni di CO2 (impronta di carbonio), adozione di misure di mitigazione del cambiamento climatico (transizione energetica), rispetto della biodiversità, coinvolgimento in controversie gravi relative ad impatti ambientali;

Sociali: rispetto dei diritti umani (lavoro minorile), gestione delle risorse umane (salute e sicurezza, standard sociali per la catena di fornitura), parità di genere, sicurezza dei prodotti (qualità), sicurezza dei dati privati (cyber risk).

Al fine di verificare che le caratteristiche ambientali e/o sociali siano soddisfatte, viene effettuato un monitoraggio annuale, da parte di un advisor di sostenibilità, focalizzato sugli score ESG degli emittenti e sull'incidenza delle controversie gravi.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

| Comparti / 2022 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|--------------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA SICUREZZA 2020 GENERALI | 52 | 16% |

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

| Comparti / 2021 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|--------------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA SICUREZZA 2020 GENERALI | 49 | 23% |

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

| Comparti / 2020 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|--------------------------------|-----------|------------------------------|
| COMETA SICUREZZA 2020 GENERALI | 49 | 26% |

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il comparto ha preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani. Il Portafoglio non presenta coinvolgimenti nell'analisi effettuata.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia al 31/12/2022

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attività | Paese |
|---------------------------------|-----------------|---------------|----------|
| FR0011883966 | TITOLO DI STATO | 4,6% | FRANCIA |
| ES0000012F76 | TITOLO DI STATO | 4,3% | SPAGNA |
| IT0005403396 | TITOLO DI STATO | 4,2% | ITALIA |
| IT0005383309 | TITOLO DI STATO | 3,8% | ITALIA |
| BE0000334434 | TITOLO DI STATO | 3,7% | BELGIO |
| ES0000012F43 | TITOLO DI STATO | 3,6% | SPAGNA |
| FR0011486067 | TITOLO DI STATO | 3,4% | FRANCIA |
| DE0001102473 | TITOLO DI STATO | 3,3% | GERMANIA |
| IT0005170839 | TITOLO DI STATO | 3,2% | ITALIA |
| FR0013451507 | TITOLO DI STATO | 3,2% | FRANCIA |
| ES00000123X3 | TITOLO DI STATO | 3,1% | SPAGNA |
| IT0005210650 | TITOLO DI STATO | 2,4% | ITALIA |

| | | | |
|--------------|-----------------|------|---------|
| IT0005365165 | TITOLO DI STATO | 2,1% | ITALIA |
| IE00BJ38CR43 | TITOLO DI STATO | 2,0% | IRLANDA |
| AT0000A269M8 | TITOLO DI STATO | 1,7% | AUSTRIA |



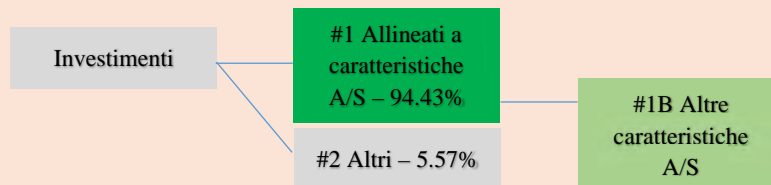
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Portafoglio è stato investito in:

- 94.43% in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S);
- 5.57% in altri investimenti che comprendono liquidità e derivati (#2 Altri)



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti del comparto sono multisetoriali, per diversificazione del rischio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
Non applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente "#2 Altri" è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?



La politica di gestione ESG è ispirata alla sostenibilità, attraverso la selezione degli emittenti con profili ESG virtuosi e robusti.

Un monitoraggio annuale della performance ESG del comparto viene effettuato da parte di un advisor, per valutare oltre al livello complessivo di sostenibilità, l'eventuale presenza di emittenti con score ESG deboli, coinvolti in controversie gravi, operanti in settori controversi, con elevate emissioni di gas climalteranti.

Tali emittenti sono inseriti in una *watch list* e sono la base per avviare un dialogo con il gestore sulle scelte di portafoglio.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile per l'assenza di un indice di riferimento ESG

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
Non applicabile

COMPARTO REDDITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, senza avere una quota minima di investimenti sostenibili. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso la selezione ESG dei gestori sono le seguenti:

Ambientali: politiche di riduzione delle emissioni di CO2 (impronta di carbonio), adozione di misure di mitigazione del cambiamento climatico (transizione energetica), rispetto della biodiversità, coinvolgimento in controversie gravi relative ad impatti ambientali;

Sociali: rispetto dei diritti umani (lavoro minorile), gestione delle risorse umane (salute e sicurezza, standard sociali per la catena di fornitura), parità di genere, sicurezza dei prodotti (qualità), sicurezza dei dati privati (cyber risk).

Al fine di verificare che le caratteristiche ambientali e/o sociali siano soddisfatte, viene effettuato un monitoraggio annuale, da parte di un advisor di sostenibilità, focalizzato sugli score ESG degli emittenti e sull'incidenza delle controversie gravi.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

| Comparti / 2022 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------|-----------|------------------------------|
| COMETA REDDITO | 46 | 15% |

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

| Comparti / 2021 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------|-----------|------------------------------|
| COMETA REDDITO | 43 | 20% |

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

| Comparti / 2020 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------|-----------|------------------------------|
| COMETA REDDITO | 44 | 20% |

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il comparto ha preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani. Il Portafoglio non presenta coinvolgimenti nell'analisi effettuata.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia al 31/12/2022

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attività | Paese |
|---------------------------------|-----------------|---------------|----------|
| IE00B0M62X26 | ETF | 1,1% | EU |
| IT0005508244 | TITOLO DI STATO | 0,9% | ITALIA |
| US0378331005 | AZIONE | 0,8% | USA |
| US91282CEP23 | TITOLO DI STATO | 0,7% | USA |
| US5949181045 | AZIONE | 0,7% | USA |
| DE0001102309 | TITOLO DI STATO | 0,7% | GERMANIA |
| IT0004898034 | TITOLO DI STATO | 0,7% | ITALIA |
| IT0005172322 | TITOLO DI STATO | 0,7% | ITALIA |
| FR0013416716_ERR | ETC | 0,7% | GLOBAL |
| IT0001444378 | TITOLO DI STATO | 0,6% | ITALIA |
| IE00BMF76127 | ETF | 0,6% | GLOBAL |
| LU1559925570 | ETF | 0,6% | GLOBAL |

| | | | |
|--------------|-----------------|------|--------|
| IE00B1FZSC47 | ETF | 0,6% | USA |
| US9128284V99 | TITOLO DI STATO | 0,6% | USA |
| LU1998920885 | OICVM | 0,6% | GLOBAL |



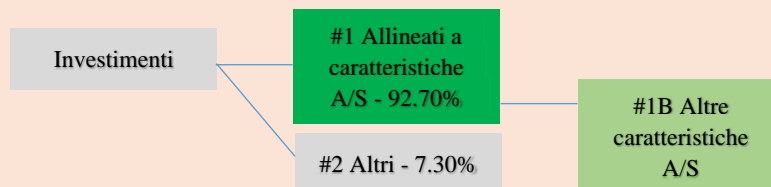
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Portafoglio è stato investito in:

- 92.7% in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S);
- 7.3% in altri investimenti che comprendono liquidità e derivati (#2 Altri)



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti del comparto sono multisettoriali, per diversificazione del rischio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
Non applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente "#2 Altri" è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?



La politica di gestione ESG è ispirata alla sostenibilità, attraverso la selezione degli emittenti con profili ESG virtuosi e robusti.

Un monitoraggio annuale della performance ESG del comparto viene effettuato da parte di un advisor, per valutare oltre al livello complessivo di sostenibilità, l'eventuale presenza di emittenti con score ESG deboli, coinvolti in controversie gravi, operanti in settori controversi, con elevate emissioni di gas climalteranti.

Tali emittenti sono inseriti in una *watch list* e sono la base per avviare un dialogo con il gestore sulle scelte di portafoglio.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile per l'assenza di un indice di riferimento ESG

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
Non applicabile

COMPARTO CRESCITA

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, senza avere una quota minima di investimenti sostenibili. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse attraverso la selezione ESG dei gestori sono le seguenti:

Ambientali: politiche di riduzione delle emissioni di CO2 (impronta di carbonio), adozione di misure di mitigazione del cambiamento climatico (transizione energetica), rispetto della biodiversità, coinvolgimento in controversie gravi relative ad impatti ambientali;

Sociali: rispetto dei diritti umani (lavoro minorile), gestione delle risorse umane (salute e sicurezza, standard sociali per la catena di fornitura), parità di genere, sicurezza dei prodotti (qualità), sicurezza dei dati privati (cyber risk).

Al fine di verificare che le caratteristiche ambientali e/o sociali siano soddisfatte, viene effettuato un monitoraggio annuale, da parte di un advisor di sostenibilità, focalizzato sugli score ESG degli emittenti e sull'incidenza delle controversie gravi.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

| Comparti / 2022 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------|-----------|------------------------------|
| COMETA CRESCITA | 44 | 17% |

● ... e rispetto ai periodi precedenti?

| Comparti / 2021 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------|-----------|------------------------------|
| COMETA CRESCITA | 43 | 18% |

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

| Comparti / 2020 | ESG score | Controversie gravi (% asset) |
|-----------------|-----------|------------------------------|
| COMETA CRESCITA | 43 | 20% |

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile al comparto in quanto non effettua investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il comparto ha preso in considerazione il PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse – Gli emittenti coinvolti in armi controverse, quali mine antiuomo e munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, munizioni ad uranio impoverito, vengono esclusi dagli investimenti in quanto comportano una grave violazione dei diritti umani. Il Portafoglio non presenta coinvolgimenti nell'analisi effettuata.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia al 31/12/2022

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attività | Paese |
|---------------------------------|---------|---------------|----------|
| IE00BHZPJ908 | ETF | 3,0% | USA |
| IE00BKPTWY98 | ETF | 2,1% | GLOBAL |
| LU0457148020 | OICVM | 2,0% | GLOBAL |
| US0378331005 | AZIONE | 1,6% | USA |
| US5949181045 | AZIONE | 1,5% | USA |
| LU1559925570 | OICVM | 1,2% | GLOBAL |
| LU0335978358 | OICVM | 1,2% | GIAPPONE |
| IE00BMF76127 | OICVM | 1,1% | GLOBAL |
| LU1652824852 | OICVM | 0,9% | GLOBAL |
| IE00BHZPJ783 | ETF | 0,8% | EUROPE |
| IE0009I5ZTL5 | ETF | 0,8% | GLOBAL |
| IE00B1FZSC47 | ETF | 0,8% | USA |

| | | | |
|--------------|-----------------|------|--------|
| LU0335978606 | OICVM | 0,6% | GLOBAL |
| US0231351067 | AZIONE | 0,6% | USA |
| US91282CCW91 | TITOLO DI STATO | 0,6% | USA |



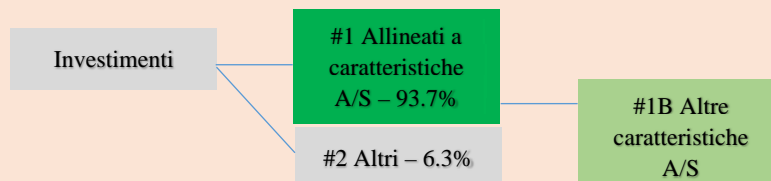
L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Portafoglio è stato investito in:

- 93.7% in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S);
- 6.3% in altri investimenti che comprendono liquidità e derivati (#2 Altri)



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti del comparto sono multisetoriali, per diversificazione del rischio finanziario.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il comparto non ha effettuato investimenti sostenibili

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia, la quota in attività di transizione e abilitanti è pari a 0%
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
Non applicabile



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili la quota minima è pari a 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile poiché il comparto non effettua investimenti sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente "#2 Altri" è data da voci di liquidità e derivati. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?



La politica di gestione ESG è ispirata alla sostenibilità, attraverso la selezione degli emittenti con profili ESG virtuosi e robusti.

Un monitoraggio annuale della performance ESG del comparto viene effettuato da parte di un advisor, per valutare oltre al livello complessivo di sostenibilità, l'eventuale presenza di emittenti con score ESG deboli, coinvolti in controversie gravi, operanti in settori controversi, con elevate emissioni di gas climalteranti.

Tali emittenti sono inseriti in una *watch list* e sono la base per avviare un dialogo con il gestore sulle scelte di portafoglio.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile per l'assenza di un indice di riferimento ESG

Gli INDICI DI RIFERIMENTO sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
Non applicabile
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
Non applicabile

FONDO PENSIONE COMETA

Via Sammartini, 5

20125 Milano (MI)

God.Fisc. 97207290152



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Agli Associati di
Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini (nel seguito "COMETA" o il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Cometa al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto Cometa in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Cometa per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi



Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a

Cometa – Fondo nazionale pensione complementare per i lavoratori dell'industria metalmeccanica, dell'installazione di impianti e dei settori affini

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli Amministratori di Cometa sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Cometa al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

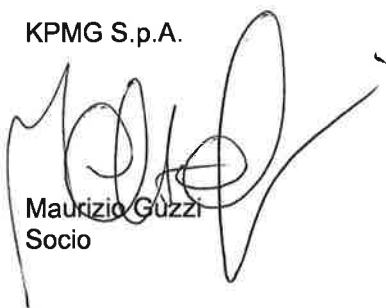
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Cometa al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Cometa al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

Milano, 5 aprile 2023

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi
Socio

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEL FONDO COMETA

Codice fiscale 97207290152

All'Assemblea del Fondo COMETA

Premessa

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto le funzioni previste dall'art. 2429, comma 2 del c.c., mentre la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" è stata delegata alla KPMG S.p.A.

A) Relazione del Revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n.39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Delegata dall'Assemblea dei Soci su proposta del Collegio Sindacale alla KPMG S.p.A. la quale ha consegnato la relazione in data 05 aprile 2023 con un giudizio di coerenza sulla relazione di gestione.

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

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

Il Collegio Sindacale ha verificato la documentazione relativa al bilancio consultivo al 31 dicembre 2022 pervenuta dal Consiglio di Amministrazione.

B1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato all'Assemblea dei Soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito informazioni dal preposto al sistema di controllo interno, la Società Regulatory Consulting e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento e in ordine alle misure adottate dall'organo amministrativo, anche per affrontare eventuali conseguenze connesse alla ripresa post pandemica e, a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, anche con riferimento ai residuali impatti derivanti dell'emergenza sanitaria dovuta alla pandemia da Covid-19 sui sistemi informatici e telematici, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Non sono state presentate denunce al Tribunale ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

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

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Prendiamo atto che dal bilancio 2022 emerge un attivo netto destinato alle prestazioni pari ad euro 12.563.399.825 contro euro 13.473.775.015 dell'esercizio 2021, con un decremento di circa il 7%.

Prendiamo atto che il numero degli aderenti nell'esercizio ha avuto un incremento passando da 451.668 (2021) a 465.298 (2022). Tali associati iscritti appartengono a nr. 20.707 aziende attive e a nr. 22.179 aziende non attive (Comprese aziende Ex-Fondinps).

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione dell'avanzo di gestione fatta dagli Amministratori.

Torino, 06 aprile 2023

Il Collegio Sindacale

Cataldo Lipani (Presidente)

Sonia Mascarin (Sindaco effettivo)

Marino Paolo Giardini (Sindaco effettivo)

Francesco Lucà (Sindaco effettivo)

