
Fondo Pensione
Complementare
per i Lavoratori operanti
nel territorio della
Regione autonoma
Valle d'Aosta

F  N D E M A I N
costruisci il tuo futuro

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Iscritto al n. 142 dell'Albo Fondi Pensione
I Sezione - Fondi pensione negoziali
C.F. 91037010070

Località L' Île-Blonde, 5
11020 Brissogne (AO)
Tel.: 0165 23 00 60

e-mail: info@fondemain.it
PEC: fondemain@pec.it
Sito: www.fondemain.it

Organi del Fondo

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente: Claudio ALBERTINELLI (*in rappresentanza dei lavoratori*)

Vice Presidente: Roberto FRANCESCONI (*in rappresentanza dei datori di lavoro*)

Consiglieri:

in rappresentanza dei lavoratori:

Giorgio MONDARDINI

Mariandrea NARDO

Corrado OREILLER

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Fabrizio BERTI

Enrico DI MARTINO

Valter MOMBELLI

COLLEGIO SINDACALE

in rappresentanza dei datori di lavoro:

Andrea BO (Presidente)

Luigi D'AQUINO

in rappresentanza dei lavoratori:

Davide CASOLA

Katia LAURENT

DIRETTORE GENERALE

Luca MERIGHI

ASSEMBLEA DEI DELEGATI

in rappresentanza dei lavoratori:

ABRAM BARBARA

ALLEYSON DENISE

BERTOLIN CRISTINA

BORRE SABRINA

CASTIGLION ANNA MARIA

CHABOD SONIA

COLABELLO LUIGI

COME' REMY

CRETIER MAURO

DEME' ALESSIA RINALDA

FISANOTTI CLAUDIO

GIANNINOTO ARMANDO

GORRE' MAURA

JACQUIN FABIO

LO PICCOLO MAURIZIO

MONTANARO ALBERTO

MOMBELLI MASSIMILIANO

PASQUALOTTO CHIARA

RUGGIERI GIUSEPPE

TROVERO PIETRO

in rappresentanza dei datori di lavoro:

ADDIEGO MONICA

BORNEY LUIGINA
CARLIN MONIA
CONTE EMILIO
DI MARTINO ENRICO
DOMINIDIATO GRAZIANO
GERBORE LEOPOLDO
GIORDANO CORRADO
GIROD SPERANZA
GREGORI CLARISSA
JOCALLAZ BRUNO
JORIS PATRIZIA
LORENZETTI MARCO
MARCIGAGLIA PATRIZIA
MARTINET MICHEL
MOMBELLI VALTER
PERRIN CHRISTINE
PIETRONI VALTER
QUATTROCCHIO ROBERTA
QUINSON DANIELE DANTE

Indice

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.1.3 - Nota Integrativa

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

3.2.2 - Conto Economico

3.2.3 - Nota Integrativa

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3 - Nota Integrativa

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	157.432.063	181.385.861
	20-a) Depositi bancari	26.707.248	7.175.386
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	50.594.238	70.642.957
	20-d) Titoli di debito quotati	19.062.940	26.872.108
	20-e) Titoli di capitale quotati	20.441.313	24.968.751
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	37.944.014	45.129.612
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	392.469	560.941
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	591.592	5.336.190
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	1.139.677	125.022
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	558.572	574.894
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	122.940	938
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.072.944	2.042.878
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.067.750	2.037.778
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	5.194	5.100
50	Crediti di imposta	3.521.653	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		163.149.600	183.429.677

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.326.974	1.667.838
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.326.974	1.667.838
20	Passivita' della gestione finanziaria	519.229	5.569.876
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	269.259	5.331.589
	20-e) Debiti per operazioni forward	249.970	238.287
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	122.940	938
40	Passivita' della gestione amministrativa	130.373	132.388
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	25.241	38.924
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	105.132	93.464
50	Debiti di imposta	785	1.758.300
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		3.100.301	9.129.340
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	160.049.299	174.300.337
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.876.179	2.831.611
	Contributi da ricevere	-2.876.179	-2.831.611
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	52.796	-
	Ristori da ricevere	-52.796	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-576.684	422.059
	Controparte c/contratti futures	576.684	-422.059
	Valute da regolare	-42.880.051	-45.986.061
	Controparte per valute da regolare	42.880.051	45.986.061

2 - CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021	
10	Saldo della gestione previdenziale	2.522.851	3.594.053
	10-a) Contributi per le prestazioni	17.449.786	16.267.180
	10-b) Anticipazioni	-1.338.258	-1.628.154
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.144.204	-6.140.515
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-6.444.472	-4.904.457
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-34
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	33
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-20.037.524	9.329.438
	30-a) Dividendi e interessi	1.951.339	1.814.909
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-21.992.787	7.513.253
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	3.924	1.276
40	Oneri di gestione	-257.233	-265.984
	40-a) Societa' di gestione	-222.418	-229.513
	40-b) Banca depositaria	-34.815	-36.471
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-20.294.757	9.063.454
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	236.030	228.642
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-8.797	-8.670
	60-c) Spese generali ed amministrative	-75.665	-86.369
	60-d) Spese per il personale	-52.059	-59.566
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	5.623	19.427
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-105.132	-93.464
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-17.771.906	12.657.507
80	Imposta sostitutiva	3.520.868	-1.758.300
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-14.251.038	10.899.207

3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa.

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

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Il Fondo non redige il rendiconto per la fase di erogazione, poiché non eroga direttamente prestazioni in forma di rendita.

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

La funzione di controllo contabile e di verifica della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo pensione complementare per i lavoratori operanti nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, in forma abbreviata FONDEMAIN, ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo non ha scopo di lucro. Il Fondo ha la forma giuridica di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP.

FONDEMAIN è costituito in attuazione dei seguenti accordi istitutivi:

- a) accordo stipulato in data 23 novembre 1998 tra: Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione dei Sindaci della Valle d'Aosta; Associazione delle Comunità Montane della Valle d'Aosta; DIRVA – Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della Regione autonoma Valle d'Aosta; Associazione Valdostana Industriali; Associazione Valdostana Impianti a Fune; Fédération Régionale des Coopératives Valdostaines – Soc Coop. a r.l.; Associazione degli Albergatori della Valle d'Aosta; Confartigianato Valle d'Aosta; Associazione Artigiani Valle d'Aosta; F.A.COM – Confesercenti Valle d'Aosta; Associazione Regionale Ingegneri Valle d'Aosta; Associazione Nazionale Dentisti Valle d'Aosta; C.I.S.L. – Confederazione Italiana Sindacati Lavoratori; FLERICA – Federaz. Lavoratori Energia Risorse Chimica Affini/C.I.S.L.; FLAEI/C.I.S.L.; FILCA – Federaz. Italiana Lavoratori Costruzioni

e affini/CI.S.L.; FIM/C.I.S.L.; FISTEL/C.I.S.L.; FILTA – Federaz. Italiana Lavoratori Tessili Abbigliamento/C.I.S.L.; FISBA/CI.S.L.; FAT – Federaz. Alimentazione e Tabacco/CI.S.L.; FPI – Federaz. Lavoratori del Pubblico Impiego/C.I.S.L.; FIST/C.I.S.L.; SINASCEL Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SISM Valle d’Aosta – Scuola/C.I.S.L.; SI.NA.L.CO V.V.F./C.I.S.L.; FIT – Federaz. Italiana Trasporti/C.I.S.L.; FISASCAT – Federaz. Lavoratori Commercio Turismo Servizi Valle d’Aosta/C.I.S.L.; FIBA/C.I.S.L.; SLP/C.I.S.L.; C.G.I.L. della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - Trasporto a Fune/C.G.I.L.; F.P. – Funzione Pubblica/C.G.I.L.; FILCAMS Commercio e Turismo/C.G.I.L.; FLAIE – Forestali e Alimentaristi/C.G.I.L.; Sindacato Autonomo Valdostano Travailleurs – Syndicat Autonome Valdotain des Travailleurs siglato S.A.V.T.; S.A.V.T./Regionali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Enti Locali e Funzione Pubblica; S.A.V.T./Industria; S.A.V.T./Trasporti; S.A.V.T./Agricoli; S.A.V.T./Turismo; S.A.V.T./Costruzioni; S.A.V.T./Commercio Terziario; S.A.V.T./Sanità; S.A.V.T./Scuola; Unione Italiana del Lavoro U.I.L. – Unione Regionale Valle d’Aosta; ASCOM – CONFCOMMERCIO Associazione Regionale del Commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Sindacato Nazionale Agenti di Assicurazione, successivamente integrato con l’accordo stipulato tra le parti in data 22 maggio 2014;

b) accordo stipulato in data 8 marzo 2018 tra: ADAVA Federalberghi - Associazione degli Albergatori e Imprese Turistiche Valle d’Aosta; AREV - Associazione Regionale Allevatori Valdostani; AVIF - Associazione Valdostana Impianti a Fune; Associazione Valdostana Maestri di Sci; ASIVA - Associazione Sport invernali Valle d’Aosta; C.N.A. Valle d’Aosta; Confederazione Nazionale dell’Artigianato e della Piccola e Media Impresa; CPEL - Consiglio Permanente degli Enti Locali; CONFARTIGIANATO Valle d’Aosta; CONFCOMMERCIO - Associazione regionale del commercio, Turismo e Servizi della Valle d’Aosta; Confederazione Italiana Agricoltori - Sede Regionale per la Valle d’Aosta; CONFINDUSTRIA Valle d’Aosta; CONFPROFESSIONI - Confederazione Italiana Libere Professioni; Fédération Regionale des Coopératives Valdôtaines; Federazione Coldiretti Valle d’Aosta; Lega Nazionale Cooperative e Mutue - Delegazione Valle d’Aosta; Regione autonoma Valle d’Aosta; Unione Regionale degli Agricoltori della Valle d’Aosta; CGIL della Regione autonoma Valle d’Aosta; FILT - CGIL Valle d’Aosta; FP - Funzione pubblica/CGIL; FILCAMS - Commercio e turismo/CGIL; FLAI - Forestali e alimentaristi/CGIL; CISL; FLAEI/CISL; FILCA - Federazione Italiana lavoratori costruzioni e affini/CISL; FIM/CISL; FP - Funzione Pubblica/CISL; SINASCEL Valle d’Aosta - Scuola/CISL; SISM Valle d’Aosta - Scuola/CISL; FIT - Federazione Italiana trasporti/CISL; FIRST/CISL; SLP/CISL; SAVT; SAVT funzione pubblica; SAVT Industria; SAVT Trasporti; SAVT Agricoli; SAVT Turismo; SAVT Costruzioni; SAVT Commercio terziario; SAVT Sanità; SAVT Scuola; U.I.L. VALDOSTANA; DIRVA - Associazione dei Quadri Dirigenti e Direttivi della RAVA.

FONDEMAIN è un Fondo negoziale, a carattere territoriale e intercategoriale, nonché a capitalizzazione individuale.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita. L’entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione.

Gli organi statutariamente previsti sono: l’Assemblea dei Delegati, il Consiglio di amministrazione, il Presidente e il Collegio sindacale.

Linee di indirizzo della gestione.

Ai sensi dello Statuto, il Fondo è strutturato secondo una gestione "multicomparto" che prevede comparti differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti una adeguata possibilità di scelta. È previsto un comparto garantito, destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, FONDEMAIN è strutturato in tre comparti d'investimento:

- Comparto Garantito;
- Comparto Prudente;
- Comparto Dinamico.

Si riportano di seguito le caratteristiche dei comparti alla data del 31/12/2022:

- Comparto Garantito:
 - Gestore: Amundi SGR S.p.A;
 - finalità della gestione: la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione;
 - categoria del comparto: garantito;
 - caratteristiche della garanzia: la restituzione del capitale versato alla scadenza del mandato di gestione, nonché nel durante al verificarsi dei seguenti eventi in capo agli aderenti: esercizio del diritto alla prestazione pensionistica di cui all'articolo 11, comma 2, del D.Lgs. 252/2005 (di seguito Decreto); riscatto della posizione individuale, ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del Decreto, in caso di morte dell'aderente; riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; riscatto totale a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del Decreto; anticipazione per spese sanitarie ai sensi dell'articolo 11, comma 7, lettera a), del Decreto;. Per gli aderenti del settore pubblico i richiami al Decreto si intendono riferiti al D. Lgs. 124/93 in relazione ai medesimi eventi, ove previsti;
 - orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni dal pensionamento);
 - politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve/media durata, è ammessa un'esposizione residuale in azioni non superiore al 20%. Il Gestore opera con un obiettivo di rendimento, senza un *benchmark* di riferimento, nel rispetto di un limite di rischio (c.d. *budget* di rischio) basato sulla statistica VaR95%1M ex ante (Value at Risk al 95% di confidenza su un orizzonte temporale di 1 mese) da contenere entro il limite del 1,65%. Gli investimenti sono finalizzati a ottenere rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR.;
 - *benchmark* al 31/12/2022: tasso di rivalutazione del TFR;
 - avvio operatività del comparto: 15 febbraio 2008.
- Comparto Prudente:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;

- finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati;
- categoria del comparto: obbligazionario misto;
- orizzonte temporale: medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento);
- politica di gestione: di tipo attivo, prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. La quota investita in titoli in capitale può variare da un minimo del 15% a un massimo del 35%; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 65% a un massimo del 85%. Gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo. I Gestori hanno la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e dei limiti indicati nelle Convenzioni;
- *benchmark* al 31/12/2022:
 - 55% *Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LEGATREH)*;
 - 10% *Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr Bond Index (Codice Bloomberg BERPG1)*;
 - 10% *Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR (Codice Bloomberg LG30TREH)*;
 - 25% *MSCI All Countries TR (Codice Bloomberg NDUEACWF Index)*;
- avvio operatività del comparto: 17 agosto 2005.
- Comparto Dinamico:
 - Gestori: Amundi SGR S.p.A. e Eurizon Capital Sgr S.p.A.;
 - finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata;
 - categoria del comparto: bilanciato;
 - orizzonte temporale: lungo periodo (oltre i 15 anni dal pensionamento);
 - politica di gestione: di tipo attivo, prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La gestione persegue l'obiettivo di massimizzare il tasso di rendimento atteso, aggiustato per il rischio, attraverso una maggiore componente azionaria - che può variare da un minimo del 40% fino a un massimo del 60% - e, quindi, con una assunzione di rischio potenziale maggiore rispetto al comparto Prudente; la quota investita in titoli di debito può variare da un minimo del 40% ad un massimo del 60%;
 - *benchmark* al 31/12/2022:
 - 50% *Bloomberg Barclays Global Treasuries Total Return Index_Euro Hedged (Codice Bloomberg LGTRTREH)*;
 - 20% *MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (Codice Bloomberg MXWOHEUR)*;
 - 25% *MSCI World TR EUR Net Index (Codice Bloomberg MSDEWIN)*;
 - 5% *MSCI Emerging Markets TR EUR Net Div (Codice Bloomberg MSDEEEMN)*;
 - avvio operatività del comparto: 15 settembre 2009.

Fattori ambientali, sociali e di governo societario.

Come risulta anche dalle comunicazioni rese note mediante pubblicazione sul proprio sito *web* istituzionale, il Fondo pensione - consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario, che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale espressione di *stakeholder* "sensibili" alle stesse tematiche - si è proposto di promuovere, nell'ambito della propria struttura organizzativa, un modello di buone pratiche.

Per questo motivo, anche nell'ambito della politica finanziaria, il Fondo ha implementato l'impegno, condiviso con i gestori, a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG, definendo all'interno delle convenzioni di gestione delle risorse finanziarie un vincolo, a carico di questi ultimi, a considerare le tematiche sostenibili nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Tuttavia, atteso che, ai sensi della vigente normativa, il Fondo non ha inteso, con l'adozione e attuazione della propria politica finanziaria, né promuovere caratteristiche ambientali o sociali (art. 8 Reg. UE 2019/2088), né avere come obiettivi investimenti sostenibili (art. 9 ibidem), nelle accezioni proprie delle norme richiamate, non può indicare - ai sensi dell'art. 17bis del D. Lgs. 252/2005 - in quale misura, nella gestione delle risorse dei valori in portafoglio, siano stati presi in considerazione i fattori ESG, fermo restando tuttavia che i rischi connessi ai detti investimenti sono costantemente monitorati, attraverso la funzione fondamentale di gestione dei rischi, secondo quanto previsto dalle politiche di gestione e di valutazione interna dei rischi e dal documento pubblicato sul sito *web* istituzionale del Fondo, ai sensi dell'art. 3 del richiamato Reg. UE 2019/2088.

Quanto al differente argomento delle linee seguite dal Fondo nell'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, valgano, anche per ciò che attiene a valori riferibili a investimenti che tengono conto dei fattori di sostenibilità, le determinazioni assunte dal Fondo in relazione alla normativa cd. SHRD II. In osservanza agli obblighi nascenti dalla normativa europea, dal D. Lgs. N. 58/1998 e dalla Direttiva COVIP del 02/12/2020, per le ragioni meglio precisate nel documento pubblicato sul proprio sito *web* istituzionale, il Fondo si è determinato, per l'esercizio 2022, a non adottare una politica di impegno in qualità di azionista (cd. *explain*). Un impegno diverso sarà valutato dal Fondo laddove e quando si determinerà il mutamento delle condizioni illustrate nel predetto documento.

Erogazione delle prestazioni.

Per l'erogazione della pensione FONDEMAIN si avvale di "UnipolSai Assicurazioni S.p.A.", con sede legale in Bologna, via Stalingrado, 45.

La convenzione è stata sottoscritta in data 01/04/2009 con una durata di 10 anni e rinnovata per un egual periodo, fino al 31/03/2029.

La convenzione stipulata consente di scegliere, al momento del pensionamento, tra le seguenti tipologie di rendita:

- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico (viene corrisposta fino a quanto l'assicurato è in vita);

- rendita vitalizia reversibile immediata rivalutabile a premio (totalmente o parzialmente a favore del sopravvissuto designato);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, certa per 5 o 10 anni (e successivamente fino a che l'associato è in vita);
- rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico, contro assicurata con restituzione del montante residuale (consente il tendenziale recupero del montante finale accumulato e destinato all'attivazione della rendita stessa).

Per ulteriori informazioni si fa rinvio a quanto illustrato nel Documento sulle rendite del Fondo.

Depositario.

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/05, le risorse di FONDEMAIN sono depositate presso un Depositario. Al 31 dicembre 2022 il Depositario di FONDEMAIN era "BFF Bank S.p.A.", con sede a Milano, in via Domenichino, 5.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo Statuto del Fondo stesso, nel rispetto dei criteri stabiliti nel D.M. MEF n. 166/2014. Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Inoltre, il Fondo detiene un rapporto di conto corrente presso la Filiale di Aosta del "Crédit Agricole", in via B. Festaz n. 50, finalizzato alla ricezione della preventiva provvista dei fondi necessari al pagamento periodico delle imposte tramite procedura F24, in funzione della corretta attribuzione territoriale delle imposte versate dal Fondo.

Principi contabili e criteri di valutazione.

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2022 è effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale. In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile.

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati all'ultimo valore quota disponibile.

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

Gli strumenti finanziari denominati in valuta sono valutati come segue:

- Titoli: sono valutati applicando il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio al valore in divisa dello strumento;
- Altre attività o passività denominate in valuta (operazioni di compravendita titoli non regolate, dividendi staccati e non regolati): sono valutate applicando alla posta il tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio;
- Contratti spot su cambi: sono valutati al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

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

Imposta sostitutiva sono iscritte in conto economico alla voce 80 - Imposta Sostitutiva e in stato patrimoniale nella voce 50 - Debiti d'imposta o nella voce 50 - Credito d'imposta. Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito d'imposta) del valore del patrimonio nell'esercizio.

Criteria di riparto degli oneri e dei proventi comuni.

I costi e i proventi di natura amministrativa non attribuibili direttamente ai comparti sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare del numero degli aderenti appartenenti a ciascuna linea d'investimento.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi.

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

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

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

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

Potenziali aderenti e datori di lavoro a cui il Fondo si riferisce.

Ai sensi dell'art. 5 dello Statuto di FONDEMAIN, possono aderire al Fondo Pensione:

- a) i lavoratori dipendenti che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta, dipendenti da datori di lavoro rappresentati dalle Associazioni datoriali sottoscrittrici degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi, le cui tipologie di rapporto di lavoro comprese nell'area dei destinatari sono definite dai singoli contratti e accordi di settore nazionali, territoriali o aziendali;
- b) i lavoratori dipendenti della Regione autonoma Valle d'Aosta e degli enti non economici per i quali leggi regionali abbiano stabilito l'applicazione di trattamenti economici rientranti nell'indennità di cessazione del rapporto di impiego poi confluiti nel Fondo Pensione Cessazione Servizio (FCS);
- c) i lavoratori autonomi che svolgono attività nel territorio della Regione autonoma Valle d'Aosta rappresentati dai Soggetti sottoscrittori degli Accordi di cui all'articolo 1 dello Statuto o che abbiano successivamente sottoscritto accordi integrativi degli stessi. La Nota informativa riporta l'indicazione delle categorie di lavoratori potenziali aderenti;
- d) i lavoratori parasubordinati intesi come prestatori di collaborazioni coordinate e continuative rese ai sensi del D.Lgs. 81/2015 o comunque rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 409 del codice di procedura civile, che svolgono attività nel territorio della Regione Autonoma Valle d'Aosta;
- e) i soggetti fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari che abbiano richiesto l'attivazione di una posizione previdenziale.

L'adesione al Fondo è inoltre estesa ai lavoratori che svolgano la loro attività nel territorio della Valle d'Aosta dipendenti dalle Associazioni datoriali e dalle Organizzazioni sindacali sottoscrittrici dell'accordo istitutivo, previa stipula della fonte istitutiva che li riguarda, rientranti nell'ambito di applicazione della legge regionale 26 giugno 1997, n. 22 e successive modificazioni e integrazioni, della legge regionale 4 dicembre 2006, n. 27.

In attuazione delle previsioni dell'articolo 1, comma 171, secondo periodo, dalla Legge 27 dicembre 2017, n. 205 (c.d. Legge di Bilancio 2018), il Fondo costituisce altresì strumento di destinazione dei cd. contributi aggiuntivi previsti dalla contrattazione collettiva o specifiche disposizioni normative.

Sono associati al Fondo:

- i lavoratori e i soggetti fiscalmente a carico che aderiscono al Fondo;
- i datori di lavoro alle cui dipendenze operano i lavoratori associati;
- i beneficiari (soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche).

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo dei datori di lavoro associati è di 410 unità, per un totale di 7.414 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	7.414	7.250
Datori di lavoro	410	385

FASE DI ACCUMULO

Aderenti attivi: 7.414

⇒ Comparto Garantito: 1.228

⇒ Comparto Prudente: 4.927

⇒ Comparto Dinamico: 1.266

Si precisa che la somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale degli aderenti attivi al Fondo, in quanto - limitatamente agli aderenti in RITA - FONDEMAIN consente di redistribuire la propria posizione su più comparti.

Nella seguente tabella sono riportati i dati relativi a 10 contratti/accordi collettivi di lavoro, i più significativi per dimensioni di iscritti a FONDEMAIN. Il numero totale dei/degli contratti/accordi collettivi a cui fanno riferimento gli aderenti lavoratori dipendenti è pari a 83.

ACCORDO O CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO	Tot.
CCRL COMPARTO UNICO REGIONALE DEL PUBBLICO IMPIEGO	2.967
ACCORDO DIPENDENTI DELL'AZIENDA REGIONALE SANITARIA USL DELLA VDA	1.038
CCNL METALMECCANICA E INSTALLAZIONE IMPIANTI - INDUSTRIA	558
CCNL COMPARTO DELLA SCUOLA	522
CCNL IMPIANTI A FUNE - CIR AZIENDE FUNIVIARIE DELLA VDA	333
CCNL TERZIARIO, DISTRIBUZIONE E SERVIZI	261
CCRL AREA DIRIGENZIALE DELL'AMM. REG. E DEGLI ENTI LOCALI DELLA VDA	156
CIR OPERAI E IMPIEGATI FORESTALI	143
ACCORDO PER DIPENDENTI DEL GRUPPO C.V.A. SPA	141
CCNL AUTOFERROTRANVIARI	118

Compensi spettanti agli amministratori e ai sindaci.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, deliberati dall'Assemblea dei delegati in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2022 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	€ 5.000	€ 5.000
COLLEGIO SINDACALE	€ 6.720	€ 6.720

Ulteriori informazioni:

Merighi Luca è assunto da FONDEMAIN con la funzione di Direttore Generale.

Il Fondo non ha ulteriore personale proprio.

Contributi per la copertura degli oneri amministrativi.

Il Fondo provvede alla copertura degli oneri della gestione amministrativa in via prioritaria mediante l'utilizzo della quota d'iscrizione e di una parte dei contributi, denominata quota associativa, il cui ammontare è stabilito annualmente dall'Assemblea dei delegati su proposta del Consiglio d'Amministrazione.

Sulla base dello schema previsionale del Fondo predisposto dal Consiglio di amministrazione di FONDEMAIN, l'Assemblea dei Delegati ha deliberato, per l'anno 2022, i seguenti importi:

- una quota di iscrizione pari a € 8 euro:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto - l'importo della quota di iscrizione viene ripartito pariteticamente tra datore di lavoro e lavoratore (€ 4 ciascuno), da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione in aggiunta alla prima contribuzione;
 - per i lavoratori autonomi, i lavoratori parasubordinati e i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto, comma 1 - l'importo della quota di iscrizione è a esclusivo carico dell'aderente e viene prelevato dalla prima contribuzione versata al Fondo;
- una quota associativa pari a € 16 annui:
 - per i lavoratori dipendenti - di cui alle lettere a) e b), comma 1, dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto - viene prelevata in forma frazionata dai contributi, con periodicità trimestrale;
 - per i lavoratori autonomi e i lavoratori parasubordinati, per i soggetti fiscalmente a carico - di cui rispettivamente alle lettere c), d), e) dell'art. 5 "Destinatari e tipologie di adesione" dello Statuto, comma 1 - e comunque per tutti gli aderenti per cui non fosse possibile prelevare tale quota dalla contribuzione, la stessa viene prelevata in un'unica soluzione;

- o tale quota si applica anche agli aderenti che hanno convertito l'intera posizione in RITA e che non effettuano versamenti contributivi.

Ulteriori entrate a ciò finalizzate sono rappresentate:

- dalle trattenute in forma percentuale per la copertura di oneri amministrativi riconducibili al patrimonio, per l'anno 2022 pari allo 0,01% del patrimonio su base annua;
- dalle trattenute a titolo di spese per l'esercizio di prerogative individuali, pari a 12 euro in relazione all'anticipazione, al trasferimento e al riscatto nonché a 3 euro per ogni rata trimestrale di RITA.

Prestazioni

Le prestazioni in forma di capitale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2022 sono state pari a n. 228, di cui 45 riliquidazioni su posizioni già uscite negli anni precedenti per un importo complessivo pari a Euro 6.444.472.

I riscatti della posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2022 sono stati pari a n. 167 (di cui 103 per rata R.I.T.A. e 11 riliquidazioni su posizioni già uscite) per un importo complessivo pari a Euro 3.009.777.

I trasferimenti della posizione individuale verso altre forme pensionistiche complementari contabilmente a bilancio nell'esercizio 2022 sono stati pari a n. 9 per un importo complessivo pari a Euro 212.850.

Le anticipazioni sulla posizione individuale contabilmente a bilancio nell'esercizio 2022 sono stati pari a n. 157 per un importo complessivo pari a Euro 1.338.258.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

FONDEMAIN detiene, con acquisizione a titolo gratuito, un numero di 900 azioni della società Mefop S.p.A., società costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31 della legge del 27 dicembre 1997, n. 449, allo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Al riguardo, si osserva che l'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni. Le citate partecipazioni vanno indicate, secondo i chiarimenti forniti dalla COVIP, unicamente nella nota integrativa.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

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 al corrispondente comparto di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali sia economiche, sono state invece ripartite sui diversi Comparti di investimento in proporzione al numero degli aderenti di ogni singolo Comparto.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Numero Aderenti	% di riparto
GARANTITO	1.228	16,55%
PRUDENTE	4.927	66,39%
DINAMICO	1.266	17,06%
Totale	7.421	100%

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 2.072.944**

a) Cassa e depositi bancari **€ 2.067.750**

La voce comprende il saldo attivo dei quattro conti correnti amministrativi:

- conto corrente "raccolta" (CC0017617700), pari a € 1.157.933. Su tale conto affluiscono i contributi che, una volta riconciliati, vengono destinati e quindi girocontati ai Gestori finanziari o al conto corrente amministrativo (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti contributivi non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di "switch");
- conto corrente "liquidazioni" (CC0017617800), pari a € 835.533. Su tale conto confluiscono, dai conti dei Gestori, le liquidazioni da pagare in relazione agli iscritti uscenti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte, regolarmente eseguito secondo le scadenze fiscali a gennaio 2023, e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento all'inizio di quello nuovo;
- conto corrente "amministrativo" (CC0017617600), pari a € 73.497. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote di iscrizione incassate, girocontati dal conto corrente di raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse affluite al netto delle spese finanziariamente sostenute;
- conto corrente "di transito" (CC000000000698), pari a € 683.

È inoltre compresa la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 111 e il debito verso banche per competenze da liquidare maturate nel IV trimestre per € 7.

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 5.194**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Anno 2022
Crediti verso Gestori	2.749
Risconti Attivi	2.375
Crediti verso INAIL	66
Crediti verso Erario	4
Totale	5.194

I crediti verso gestori si riferiscono prevalentemente alla liquidità non ancora incassata per il pagamento delle commissioni di gestione finanziaria.

I risconti attivi si riferiscono a una polizza assicurativa con competenza pluriennale (€ 2.307), al rinnovo della casella PEC (€ 43) e alla quota annuale della carta di credito (€ 25).

Passività**40 – Passività della gestione amministrativa****€ 130.373****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 25.241**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Anno 2022
Fatture da ricevere	9.164
Personale conto ferie	5.622
Debiti verso Amministratori	4.712
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	1.827
Personale conto 14 ^{esima}	1.643
Debiti verso Fondi Pensione	1.432
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	1.016
Altri debiti	174
Debiti verso INAIL	68
Fornitori	-417
Totale	25.241

Il conto Fornitori presenta un importo a credito per effetto del recupero dell'IVA per i servizi di esternalizzazione delle funzioni fondamentali di revisione interna e di gestione dei rischi (Risposta dell'Agenzia delle Entrate all'Istanza di interpello n. 583 del 7 dicembre 2022).

Il conto Fatture da ricevere accoglie i costi di competenza del 2022 relativi a fatture ricevute nel 2023, in particolar modo riguarda i costi inerenti agli organi sociali del Fondo.

I conti Debiti verso Amministratori, Debiti Verso fondi Pensione, Personale conto ferie e Personale conto 14^{esima} sono inerenti al rapporto di lavoro in essere col Direttore Generale; in particolar modo le voci Debiti verso Amministratori e Personale conto ferie accolgono gli accantonamenti effettuati inerenti ai costi 2022 che avranno manifestazione finanziaria nel 2023; i Debiti verso fondi pensione sono stati regolarmente versati nei termini previsti.

I Debiti verso Erario, nonché i Debiti verso Inail e verso Enti Previdenziali sono stati regolarmente versati secondo le disposizioni normative.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 105.132**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

Informazioni sul Conto Economico

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

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

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 236.030**

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

Descrizione	Anno 2022
Quote associative	115.924
Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	93.464
Entrate per prelievo percentuale sul patrimonio	16.249
Trattenute per copertura oneri funzionamento - quote associative	7.605
Quote iscrizione	2.788
Totale	236.030

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ -8.797**

L'importo è costituito dai corrispettivi spettanti al gestore amministrativo "IN.VA. S.p.A." in relazione ai servizi in *outsourcing* di gestione amministrativo-contabile, logistici, gestionali e di supporto erogati nei confronti del Fondo.

c) Spese generali e amministrative

€ -75.665

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

1. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi altri sindaci	-6.090
Compensi altri consiglieri	-3.223
Compenso Presidente Collegio sindacale	-2.436
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-1.349
Contributo INPS amministratori	-657
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-240
Spese per organi sociali	-88
Totale	-14.083

2. Spese varie

Descrizione	Importo
Funzione di Gestione del Rischio	-18.000
Funzione di Revisione Interna	-15.600
Funzione finanza	-11.500
Contributo annuale Covip	-6.371
Assicurazioni	-2.889
Quota associazioni di categoria	-2.500
Bolli e Postali	-2.263
Spese pubblicazione bandi di gara	-951
Spese consulenza	-623
Servizi vari	-436
Spese varie	-202
Spese di rappresentanza	-164
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-57
Vidimazioni e certificati	-25

Descrizione	Importo
Valori bollati	-1
Totale	-61.582

d) Spese per il personale

€ -52.059

L'importo delle spese per il personale si compone come segue:

Descrizione	Importo
Retribuzioni Direttore	-37.814
Contributi INPS Direttore	-10.461
T.F.R.	-2.494
Contributi fondi pensione	-930
Rimborso spese Direttore	-238
INAIL	-123
Arrotondamento attuale	-5
Arrotondamento precedente	6
Totale	-52.059

g) Oneri e proventi diversi

€ 5.623

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Interessi attivi conto ordinario	2.811
Sopravvenienze attive	2.269
Interessi attivi conto raccolta	1.301
Interessi attivi su tardivo versamento contributi	105
Altri ricavi e proventi	49
Arrotondamenti attivi	5
Arrotondamento Attivo Contributi	1
Totale	6.541

La voce Sopravvenienze attive si riferisce a stanziamenti in eccesso effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-434
Oneri bancari	-348
Sanzioni amministrative	-100
Altri costi e oneri	-35
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-918

La voce Sopravvenienze passive si riferisce a stanziamenti in difetto effettuati alla chiusura del precedente esercizio.

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

€ -105.132

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	25.450.484	23.872.040
	20-a) Depositi bancari	24.944.857	3.647.538
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	12.871.607
	20-d) Titoli di debito quotati	-	6.242.906
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	910.391
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	177.384
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attività della gestione finanziaria	505.627	22.214
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	122.940	938
40	Attività della gestione amministrativa	486.710	463.895
	40-a) Cassa e depositi bancari	485.875	463.140
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attività della gestione amministrativa	835	755
50	Crediti di imposta	44.040	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		26.104.174	24.336.873
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	559.920	519.387
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	559.920	519.387
20	Passività della gestione finanziaria	22.859	22.046
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passività della gestione finanziaria	22.859	22.046
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	122.940	938
40	Passività della gestione amministrativa	22.039	23.169
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passività della gestione amministrativa	4.177	6.282
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	17.862	16.887
50	Debiti di imposta	785	12.607
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		728.543	578.147
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	25.375.631	23.758.726
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	476.008	457.022
	Contributi da ricevere	-476.008	-457.022
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	8.738	-
	Ristori da ricevere	-8.738	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.1.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	1.788.620	158.917
10-a) Contributi per le prestazioni	5.435.910	3.688.736
10-b) Anticipazioni	-170.216	-152.541
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.055.155	-1.900.243
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.421.918	-1.477.047
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	12
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-126.095	148.223
30-a) Dividendi e interessi	297.812	283.834
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-427.831	-136.887
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	3.924	1.276
40 Oneri di gestione	-88.875	-88.033
40-a) Società di gestione	-83.754	-82.960
40-b) Banca depositaria	-5.121	-5.073
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-214.970	60.190
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	39.525	38.705
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.456	-1.399
60-c) Spese generali ed amministrative	-12.522	-13.940
60-d) Spese per il personale	-8.616	-9.614
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	931	3.135
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-17.862	-16.887
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.573.650	219.107
80 Imposta sostitutiva	43.255	-12.607
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.616.905	206.500

3.1.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.815.746,558		23.758.726
a) Quote emesse	399.028,681	5.435.910	
b) Quote annullate	-260.955,678	-3.647.290	
c) Variazione del valore quota		-214.970	
d) Imposta sostitutiva		43.255	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			1.616.905
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.953.819,561	1.616.905	25.375.631

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 13,085.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 12,988.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 1.788.620, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 25.450.484**

Le risorse sono state affidate al Gestore, come precisato nelle informazioni generali. La gestione del patrimonio è avvenuta attraverso un mandato che non prevedeva il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	24.923.351
Totale	24.923.351

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 25.427.625) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al Gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): 505.575.

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 887;

- altre commissioni: € 414.

a) Depositi bancari**€ 24.944.857**

La voce è composta per € 24.944.857 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso il Depositario alla data di chiusura dell'esercizio.

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non vi sono operazioni di vendita titoli stipulate e non regolate.

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2022 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	-	-	-	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	-
Titoli di Capitale quotati	-	-	-	-
Depositi bancari	24.944.857	-	-	24.944.857
Totale	24.944.857	-	-	24.944.857

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	Depositi bancari	Totale
EUR	-	-	-	24.943.499	24.943.499
GBP	-	-	-	767	767
SEK	-	-	-	203	203
USD	-	-	-	128	128
NOK	-	-	-	97	97
CHF	-	-	-	96	96
DKK	-	-	-	67	67
Totale	-	-	-	24.944.857	24.944.857

Durata media finanziaria

Alla data del 31.12.2022 non c'è nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto d'interesse

Alla data del 31.12.2022 non risultano posizioni in conflitto di interesse.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-11.385.311	11.325.542	-59.768	22.710.853
Titoli di Debito quotati	0	3.959.537	3.959.537	3.959.537
Titoli di capitale quotati	-6.927	829.543	822.616	836.470
Totale	-11.392.238	16.114.622	4.722.385	27.506.860

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	22.710.854	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.959.537	0,000
Titoli di capitale quotati	-	83	83	836.469	0,010
Totale	-	83	83	27.506.860	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ -

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 505.627

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 505.575 e per € 52 da dividendi da incassare.

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

€ 122.940

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 486.710

a) Cassa e depositi bancari

€ 485.875

La voce comprende la quota parte del saldo banca, il debito verso la banca per competenze liquidate riferite all'esercizio 2022 e la cassa come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 835

La voce comprende la quota parte delle attività della gestione amministrativa imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € 44.040

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

PASSIVITA'**10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 559.920****a) Debiti della gestione previdenziale € 559.920**

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	316.014
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	125.396
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	61.092
Erario ritenute su redditi da capitale	27.613
Contributi da riconciliare	17.038
Passività della gestione previdenziale	6.008
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.111
Debiti vs Aderenti per garanzie riconosciute	1.329
Debiti vs Aderenti per pagamenti restituiti	228
Contributi da identificare	91
Totale	559.920

I contributi e i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associate per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2023; i debiti verso aderenti per garanzie riconosciute sono inerenti a garanzie da liquidare.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce passività della gestione previdenziale indica l'importo degli switch out della valorizzazione di dicembre.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 22.859

d) Altre passività della gestione finanziaria € 22.859

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al Gestore per commissioni di gestione (€ 15.399) e di garanzia (€ 6.159), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 887) e da altri oneri (€ 414).

30-Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 122.940

Le garanzie acquisite sulle posizioni individuali relative al comparto sono iscritte fra le attività alla voce 30 "Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali" e fra le passività alla voce 30 "Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali". L'importo iscritto è pari alla differenza tra il valore garantito dal gestore alla data di riferimento del bilancio e il valore corrente delle risorse conferite in gestione.

40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 22.039

b) Altre passività della gestione amministrativa € 4.177

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 17.862

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

50 – DEBITI DI IMPOSTA € 785

La voce si riferisce all'imposta sostitutiva sulle garanzie per € 785.

Conti d'ordine

Contributi da ricevere € 484.746

La voce rappresenta, per € 476.008, i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate e per € 8.738 i crediti verso le aziende per ristori posizioni.

La somma dei crediti indicata comprende: per € 58.527 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 417.481 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti.

3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 1.788.620****a) Contributi per le prestazioni****€ 5.435.910**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.061.943
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	134.573
TFR Progresso	29.238
Contributi per ristoro posizioni	41
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	3.210.115
Totale	5.435.910

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2022	558.647	463.596	1.039.700	2.061.943

b) Anticipazioni**€ -170.216**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ -2.055.155**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Rate R.I.T.A.	- 1.503.519
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-300.084
Liquidazione posizioni - Riscatto Immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-165.599
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-54.646
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione	-31.307

Descrizione	Importo
ordinaria)	
Totale	- 2.055.155

e) Erogazioni in forma di capitale € -1.421.918

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

h) Altre uscite previdenziali € -1

La voce rappresenta le sistemazioni effettuate nel corso dell'esercizio sulle posizioni individuali.

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA € -126.095

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	210.182	-259.923
Titoli di Debito quotati	40.822	-78.579
Titoli di Capitale quotati	24.636	-81.814
Depositi bancari	22.172	-4.836
Commissioni di negoziazione	-	-83
Consulenze finanziarie	-	-2.390
Saldo SGA	-	-
Altri costi	-	-258
Altri ricavi	-	52
Totale	297.812	-427.831

Gli altri costi sono costituiti da bolli e spese (€ 190) e oneri diversi (€ 68); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 24) e da proventi diversi (€ 28).

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 3.924

Tale importo, erogato dal gestore al Fondo nel corso dell'esercizio, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 – ONERI DI GESTIONE € -88.875

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori per € 83.754 per l'attività di gestione e garanzia e il compenso riconosciuto al Depositario per € 5.121.

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
Amundi SGR	-23.930	-59.824	-83.754
Totale	-23.930	-59.824	-83.754

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ -

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 39.525

L'importo è così composto:

Quote associative	18.661
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	16.887
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	2.390
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.259
Quote iscrizione	328
Totale	39.525

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ - 1.456

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ - 12.522

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale

€ - 8.616

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ 931

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 17.862

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - Imposta sostitutiva

€ 43.255

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico. La voce è composta nel seguente modo:

- € 44.040 credito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio;
- € -785 debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva sulle garanzie.

3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO PRUDENTE

3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	114.000.864	137.874.481
	20-a) Depositi bancari	1.461.591	3.150.797
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	44.308.569	51.339.530
	20-d) Titoli di debito quotati	19.062.940	20.629.202
	20-e) Titoli di capitale quotati	20.441.313	24.058.360
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	26.829.133	33.235.530
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	362.859	360.902
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	25.353	4.426.374
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	960.235	108.202
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	548.871	565.584
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.281.113	1.315.719
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.277.492	1.311.994
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	3.621	3.725
50	Crediti di imposta	2.972.463	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		118.254.440	139.190.200

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.669.233	1.089.621
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.669.233	1.089.621
20	Passivita' della gestione finanziaria	344.879	4.635.798
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	134.647	4.434.977
	20-e) Debiti per operazioni forward	210.232	200.821
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	97.048	96.885
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	16.758	27.005
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	80.290	69.880
50	Debiti di imposta	-	1.416.149
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		2.111.160	7.238.453
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	116.143.280	131.951.747
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.909.495	1.964.572
	Contributi da ricevere	-1.909.495	-1.964.572
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	35.051	-
	Ristori da ricevere	-35.051	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-576.684	422.059
	Controparte c/contratti futures	576.684	-422.059
	Valute da regolare	-36.818.825	-39.991.689
	Controparte per valute da regolare	36.818.825	39.991.689

3.2.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.636.650	477.047
10-a) Contributi per le prestazioni	9.020.466	9.207.313
10-b) Anticipazioni	-1.045.952	-1.365.306
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.906.733	-4.076.573
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.704.431	-3.288.404
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-4
10-i) Altre entrate previdenziali	-	21
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-16.997.702	7.469.757
30-a) Dividendi e interessi	1.554.106	1.459.076
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-18.551.808	6.010.681
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-146.578	-157.818
40-a) Società di gestione	-120.726	-129.974
40-b) Banca depositaria	-25.852	-27.844
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-17.144.280	7.311.939
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	167.194	163.667
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-5.840	-6.016
60-c) Spese generali ed amministrative	-50.235	-59.923
60-d) Spese per il personale	-34.562	-41.327
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	3.733	13.479
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-80.290	-69.880
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-18.780.930	7.788.986
80 Imposta sostitutiva	2.972.463	-1.416.149
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-15.808.467	6.372.837

3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO PRUDENTE

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	7.080.934,738		131.951.747
a) Quote emesse	482.767,147	9.020.466	
b) Quote annullate	-583.721,123	-10.657.116	
c) Variazione del valore quota		-17.144.280	
d) Imposta sostitutiva		2.972.463	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			-15.808.467
Quote in essere alla fine dell'esercizio	6.979.980,762	-15.808.467	116.143.280

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 18,635.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 16,639.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € -1.636.650, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE

€ 114.000.864

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i Gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	56.973.593
Eurizon Capital SGR	56.688.465
Totale	113.662.058

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 113.655.985) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili ai Gestori.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 4.140;
- altre commissioni: € 1.933.

a) Depositi bancari

€ 1.461.591

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 1.461.591.

c), d), e), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 110.641.955, per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 115.281.977:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	3.607.393	3,16
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	3.465.717	3,04
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.928.487	2,57
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	I.G - OICVM UE	2.761.981	2,42
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	I.G - OICVM UE	2.700.725	2,37
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.672.008	2,34
AI MSCI NRTH AM ESBR CTB-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	2.594.864	2,28
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G - OICVM UE	2.245.218	1,97
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	I.G - OICVM UE	2.007.925	1,76
US TREASURY N/B 15/08/2024 ,375	US91282CCT62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.752.246	1,54
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/06/2028 ,1	JP1103511J74	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.722.977	1,51
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.702.476	1,49
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	1.576.523	1,38
US TREASURY N/B 30/04/2024 2,25	US9128286R69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.560.701	1,37
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	1.557.536	1,37
BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2023 ZERO COUPON	IT0005500035	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.398.684	1,23
US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.294.875	1,14
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.242.814	1,09
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.228.759	1,08
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	I.G - OICVM UE	1.078.153	0,95
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.064.162	0,93
US TREASURY N/B 15/05/2030 ,625	US912828ZQ64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.039.196	0,91
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	980.883	0,86
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	899.401	0,79
EURIZON BOND AGGREGATE RMB-X	LU1559924920	I.G - OICVM UE	879.177	0,77

Comparto Prudente

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	854.012	0,75
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	817.314	0,72
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	802.140	0,70
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	784.935	0,69
US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	765.577	0,67
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	755.265	0,66
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	667.644	0,59
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	656.067	0,58
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	652.563	0,57
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	609.874	0,53
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2023 4,4	ES00000123X3	I.G - TStato Org.Int Q UE	593.336	0,52
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	591.086	0,52
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	588.519	0,52
US TREASURY N/B 15/02/2031 5,375	US912810FP85	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	566.659	0,50
US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375	US912810QQ40	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	535.881	0,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	525.324	0,46
BELGIUM KINGDOM 22/06/2032 ,35	BE0000354630	I.G - TStato Org.Int Q UE	521.134	0,46
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2024 3,8	ES00000124W3	I.G - TStato Org.Int Q UE	511.252	0,45
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	I.G - OICVM UE	506.518	0,44
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	502.211	0,44
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	498.250	0,44
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2032 ,5	NL0015000RP1	I.G - TStato Org.Int Q UE	476.511	0,42
CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/11/2032 2,75	FR001400CVE3	I.G - TStato Org.Int Q UE	471.905	0,41
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	442.865	0,39
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2025 2	GB00BTHH2R79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	433.491	0,38
Altri			49.548.741	43,45
		Totale portafoglio	110.641.955	97,05

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

Operazioni di acquisto:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
---------------	-------------	-----------------	------------	----------	--------	--------	-------------------

AI MSCI NRTH AM ESBRE CTB-OEC	LU0557865770	30/12/2022	03/01/2023	24	EUR	1,0000	-99.813
Totale							-99.813

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2022 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Future	TOPIX INDX FUTR Mar23	LUNGA	JPY	672.366
Future	EURO STOXX 50 Mar23	CORTA	EUR	-1.249.050
Totale				-576.684

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio.

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	962.600	1,5693	-613.395
AUD	LUNGA	25.200	1,5693	16.058
CAD	CORTA	448.000	1,4440	-310.249
CAD	LUNGA	16.000	1,4440	11.080
GBP	CORTA	2.086.500	0,8869	-2.352.497
GBP	LUNGA	508.000	0,8869	572.762
JPY	CORTA	954.650.000	140,6600	-6.786.933
JPY	LUNGA	3.160.000	140,6600	22.466
USD	CORTA	29.499.000	1,0666	-27.657.041
USD	LUNGA	297.500	1,0666	278.924
Totale				-36.818.825

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.644.657	12.270.974	27.392.938	-	44.308.569
Titoli di Debito quotati	912.103	9.191.871	8.958.966	-	19.062.940
Titoli di Capitale quotati	213.352	2.862.920	17.223.264	141.777	20.441.313
Quote di OICR	-	26.829.133	-	-	26.829.133
Depositi bancari	1.461.591	-	-	-	1.461.591
Totale	7.231.703	51.154.898	53.575.168	141.777	112.103.546

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	17.012.595	6.995.638	19.060.533	316.584	43.385.350
EUR	16.915.630	12.067.302	25.781.998	752.550	55.517.480
JPY	7.427.327	-	-	109.550	7.536.877
GBP	1.840.869	-	945.591	71.067	2.857.527
AUD	591.086	-	202.647	25.137	818.870
CAD	521.062	-	258.870	31.862	811.794
CHF	-	-	569.952	31.640	601.592
DKK	-	-	231.702	25.013	256.715
HKD	-	-	95.513	26.817	122.330
SEK	-	-	80.082	34.227	114.309

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
SGD	-	-	42.508	29.624	72.132
NOK	-	-	1.050	7.520	8.570
Totale	44.308.569	19.062.940	47.270.446	1.461.591	112.103.546

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
Titoli di Stato quotati	5,290	4,048	7,312
Titoli di Debito quotati	6,514	4,106	5,822

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. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.Lgs 166/2014 al 31/12/2021 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
EURIZON BOND AGGREGATE RMB-X	LU1559924920	7.440	EUR	879.177
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	29.486	EUR	2.761.981
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	1.392	EUR	502.211
HEINEKEN NV	NL000009165	321	EUR	28.209
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	564	EUR	1.078.153
AMUNDI-EURO HI/YLD BD-XEURAC	LU1998921347	2.825	EUR	2.700.725
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	1.444	USD	1.576.523
AMUNDI-GL HI YLD BD-XUSDACC	LU1998921776	2.150	USD	2.007.925
AMD IN M PAC X JPN S PAB- OE	LU0557865853	126	EUR	151.440
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	6.446	EUR	13.395
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	5.741	EUR	1.557.536
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	41.620	EUR	3.465.717
CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 VARIABLE	FR0014005J14	300.000	EUR	242.241
CREDIT AGRICOLE SA 28/07/2027 3,375	FR001400E7J5	200.000	EUR	195.442
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	36.475	EUR	3.607.393
COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	1.050	GBP	22.700
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	140	EUR	288.147
AI MSCI NRTH AM ESRB CTB-OEC	LU0557865770	635	EUR	2.594.864
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	2.641	EUR	2.245.218
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	7.290	EUR	817.314
AMUNDI FDS-ID MSCI JPN-OE	LU0996180609	47	EUR	88.294
EURIZON FUND-BD COR EUR ST-Z	LU0335990569	7.060	EUR	506.518
Totale				27.331.123

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari:

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-56.147.051	54.582.970	-1.564.081	110.730.021

Titoli di Debito quotati	-6.768.084	4.214.090	-2.553.994	10.982.174
Titoli di Capitale quotati	-20.944.492	21.932.419	987.927	42.876.911
Quote di OICR	-3.608.500	5.983.307	2.374.807	9.591.807
Totale	-87.468.127	86.712.786	-755.341	174.180.913

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	110.730.021	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	10.982.174	0,000
Titoli di Capitale quotati	5.209	5.569	10.777	42.876.911	0,025
Quote di OICR	-	-	-	9.591.807	0,000
Totale	5.209	5.569	10.777	174.180.913	0,006

l) Ratei e risconti attivi **€ 362.859**

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

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 25.353**

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 62, per € 12.542 quali crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai gestori e da crediti per operazioni da regolare per € 12.749.

p) Crediti per operazioni *forward* **€ 960.235**

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

r) Valutazione e margini su *future* e opzioni **€ 548.871**

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ 1.281.113**

a) Cassa e depositi bancari **€ 1.277.492**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 3.621**

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 - CREDITI DI IMPOSTA **€ 2.972.463**

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 1.669.233

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.669.233

La voce è composta come da tabella seguente:

Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	661.292
Passività della gestione previdenziale	531.586
Erario ritenute su redditi da capitale	110.767
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	86.517
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	71.166
Contributi da riconciliare	68.349
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	50.629
Debiti verso aderenti - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d.lgs. 124/1993 - tassazione ordinaria)	41.601
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	20.503
Debiti verso aderenti - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	16.819
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	9.167
Debito verso aderenti per pagamenti restituiti	460
Contributi da identificare	367
Debiti verso aderenti - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d.lgs 124/1993 - tassazione separata)	9
Contributi da rimborsare	1
Totale	1.669.233

I contributi ed i trasferimenti da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2023.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

La voce Passività della gestione previdenziale accoglie il debito inerente al comparto prudente relativo agli *switch out* dell'ultima valorizzazione.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 344.879

d) Altre passività della gestione finanziaria € 134.647

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al/ai Gestore/i per commissioni di gestione (€ 28.761), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 4.140) per il servizio da questa prestatato, da altri oneri (€ 1.933) e da debiti per operazioni da regolare (€ 99.813).

e) Debiti su operazioni *forward / future* € 210.232

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

40 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 97.048

b) Altre passività della gestione amministrativa € 16.758

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 80.290

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

CONTI D'ORDINE

Contributi da ricevere € 1.944.546

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 234.779 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 1.674.716 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti e per € 35.051 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2022.

Contratti future € -576.684

La voce rappresenta il controvalore "nozionale" dei contratti *future* aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare € -36.818.825

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2022 a copertura del rischio di cambio.

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € -1.636.650

a) Contributi per le prestazioni € 9.020.466

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	8.495.887
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	236.354
TFR Progresso	57.793
Contributi per ristoro posizioni	855
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	229.577
Totale	9.020.466

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2022	2.755.213	2.063.050	3.677.624	8.495.887

b) Anticipazioni € - 1.045.952

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 4.906.733

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimento in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-3.509.719
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-358.460
Liquidazione posizioni – Rate R.I.T.A.	-305.214
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-196.695
Trasferimento posizione individuale in uscita	-174.052
Liquidazione posizioni - Riscatto (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione ordinaria)	-152.298
Liquidazione posizioni - Riscatto totale (settore privato - art. 12, c. 1, lett. b), punto 3, d.lgs. 252/2005)	-130.355
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-70.773
Liquidazione posizioni – Riscatto parziale	-9.167
Totale	-4.906.733

e) Erogazioni in forma di capitale

€ - 4.704.431

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

€ - 16.997.702

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	799.456	-6.492.122
Titoli di Debito quotati	409.067	-3.360.203
Titoli di Capitale quotati	334.492	-2.584.176
Quote di OICR	-	-4.031.590
Depositi bancari	11.091	91.414
<i>Future</i>	-	-16.713
Consulenze finanziarie	-	-12.067
Risultato della gestione cambi	-	-2.187.779
Commissioni di negoziazione	-	-10.777
Commissioni di retrocessione	-	50.622
Altri costi	-	-11.612
Altri ricavi	-	13.195
Totale	1.554.106	-18.551.808

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese (€ 10.199), arrotondamenti passivi (€ 7), oneri bancari (€ 46) e da oneri diversi (€ 1.360); gli altri ricavi sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 9.762), da proventi diversi (€ 3.426) e da arrotondamenti attivi (€ 7).

40 – ONERI DI GESTIONE **€ -146.578**

La voce comprende le commissioni dovute ai Gestori per € 120.726 per l'attività di gestione e il compenso riconosciuto al Depositario per € 25.852.

	Commissioni di gestione
Amundi SGR S.p.A.	-60.385
Eurizon Capital SGR	-60.341
Totale	-120.726

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA **€ -**

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 167.194**

L'importo è così composto:

Quote associative	79.091
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	69.880
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	12.066
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	5.049
Quote iscrizione	1.108
Totale	167.194

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **€ - 5.840**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative **€ - 50.235**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ - 34.562**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€ 3.733**

La voce si riferisce alla quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ - 80.290**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ 2.972.463

La voce evidenzia l'ammontare del ricavo per imposta sostitutiva di competenza del periodo calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3.3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO DINAMICO

3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	17.980.715	19.639.340
	20-a) Depositi bancari	300.800	377.051
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	6.285.669	6.431.820
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di Q.I.C.R.	11.114.881	11.894.082
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	29.610	22.655
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	60.612	887.602
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	179.442	16.820
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	9.701	9.310
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	305.121	263.264
	40-a) Cassa e depositi bancari	304.383	262.644
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	738	620
50	Crediti di imposta	505.150	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		18.790.986	19.902.604
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	97.821	58.830
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	97.821	58.830
20	Passivita' della gestione finanziaria	151.491	912.032
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	111.753	874.566
	20-e) Debiti per operazioni forward	39.738	37.466
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	11.286	12.334
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	4.306	5.637
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	6.980	6.697
50	Debiti di imposta	-	329.544
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		260.598	1.312.740
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	18.530.388	18.589.864
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	490.676	410.017
	Contributi da ricevere	-490.676	-410.017
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	9.007	-
	Ristori da ricevere	-9.007	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-6.061.226	-5.994.372
	Controparte per valute da regolare	6.061.226	5.994.372

3.3.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021	
10	Saldo della gestione previdenziale	2.370.881	2.958.089
	10-a) Contributi per le prestazioni	2.993.410	3.371.131
	10-b) Anticipazioni	-122.090	-110.307
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-182.316	-163.699
	10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-318.123	-139.006
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-	-30
	10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.913.727	1.711.458
	30-a) Dividendi e interessi	99.421	71.999
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.013.148	1.639.459
	30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40	Oneri di gestione	-21.780	-20.133
	40-a) Società di gestione	-17.938	-16.579
	40-b) Banca depositaria	-3.842	-3.554
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.935.507	1.691.325
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	29.311	26.270
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-1.501	-1.255
	60-c) Spese generali ed amministrative	-12.908	-12.506
	60-d) Spese per il personale	-8.881	-8.625
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	959	2.813
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-6.980	-6.697
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-564.626	4.649.414
80	Imposta sostitutiva	505.150	-329.544
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-59.476	4.319.870

3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO DINAMICO**Numero e controvalore delle quote**

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	937.300,915		18.589.864
a) Quote emesse	162.781,991	2.993.410	
b) Quote annullate	-33.758,126	-622.529	
c) Variazione del valore quota		-2.935.507	
d) Imposta sostitutiva		505.150	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			-59.476
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.066.324,78	-59.476	18.530.388

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 19,833.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 17,378.

Nella tabella che precede viene riportato, tra l'altro, il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio e il numero di quote che lo rappresenta. La differenza tra il controvalore delle quote emesse e quello delle quote annullate, pari a € 2.370.881, corrisponde al saldo della gestione previdenziale (punto 10 del conto economico). Il controvalore della variazione del valore quota corrisponde invece alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa (rispettivamente punti 50 e 60 del conto economico), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio (punto 80 del conto economico).

3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**ATTIVITA'****20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE****€ 17.980.715**

Le risorse sono affidate ai Gestori, come precisato nelle informazioni generali; la gestione del patrimonio avviene attraverso mandati che non prevedono il trasferimento di titolarità degli investimenti effettuati.

La suddivisione degli investimenti fra i Gestori è la seguente:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR	8.885.797
Eurizon Capital SGR	8.912.366
Totale	17.798.163

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato, in bilancio, dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo, al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo. Tale valore (€ 17.829.224) diverge dalle risorse effettive riportate in tabella per effetto delle poste di bilancio che, pur ricomprese nelle voci suddette, non sono strettamente disponibili al Gestore.

In particolare, si evidenziano:

Voce 20 Attivo:

- crediti previdenziali (trasferimenti di posizioni individuali per cambio comparto): € 32.018;

Voce 20 Passivo:

- commissioni Depositario: € 652;

- altre commissioni: € 305

a) Depositi bancari

€ 300.800

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario per € 300.800.

c), h) Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, per € 17.400.550, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 18.285.836:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
AI MSCI NRTH AM ESBR CTB-OEC	LU0557865770	I.G - OICVM UE	2.941.982	16,36
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	I.G - OICVM UE	1.170.935	6,51
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	I.G - OICVM UE	806.061	4,48
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	I.G - OICVM UE	745.332	4,15
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	I.G - OICVM UE	693.696	3,86
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	I.G - OICVM UE	670.494	3,73
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	I.G - OICVM UE	631.723	3,51
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 20/12/2031 1,8	JP1201331C14	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	565.515	3,15
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	I.G - OICVM UE	551.500	3,07
US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	507.311	2,82
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	I.G - OICVM UE	466.352	2,59
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	I.G - OICVM UE	452.757	2,52
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	434.832	2,42
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	I.G - OICVM UE	344.895	1,92
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	I.G - TStato Org.Int Q UE	327.061	1,82
US TREASURY N/B 30/04/2024 2,25	US9128286R69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	295.071	1,64
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	I.G - OICVM UE	239.245	1,33
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	232.232	1,29
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	I.G - OICVM UE	227.433	1,26
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 ,5	DE0001102374	I.G - TStato Org.Int Q UE	191.622	1,07
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	I.G - OICVM UE	186.415	1,04
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	178.296	0,99

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 28/02/2029 1,875	US91282CEB37	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	172.738	0,96
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2030 0	DE0001102507	I.G - TStato Org.Int Q UE	166.442	0,93
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/12/2026 ,1	JP1103451GC0	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	163.881	0,91
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2029 5,5	FR0000571218	I.G - TStato Org.Int Q UE	160.917	0,89
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	154.884	0,86
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	152.895	0,85
US TREASURY N/B 31/07/2027 ,375	US91282CAD39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	135.259	0,75
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	I.G - OICVM UE	133.892	0,74
US TREASURY N/B 31/08/2029 3,125	US91282CFJ53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	133.536	0,74
AMD IN M PAC X JPN S PAB- OE	LU0557865853	I.G - OICVM UE	129.257	0,72
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	I.G - TStato Org.Int Q UE	126.398	0,70
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	I.G - TStato Org.Int Q UE	125.285	0,70
US TREASURY N/B 31/01/2026 ,375	US91282CBH34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	125.175	0,70
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	I.G - OICVM UE	124.753	0,69
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	118.422	0,66
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2028 2,25	AU000XCLWAR9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	113.602	0,63
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2040 2,3	JP1300321A34	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	113.113	0,63
US TREASURY N/B 15/11/2028 5,25	US912810FF04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	99.425	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	I.G - TStato Org.Int Q IT	96.712	0,54
BELGIUM KINGDOM 22/06/2032 ,35	BE0000354630	I.G - TStato Org.Int Q UE	96.221	0,54
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	94.089	0,52
US TREASURY N/B 15/02/2042 2,375	US912810TF57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	93.909	0,52
JAPAN (30 YEAR ISSUE) 20/03/2044 1,7	JP1300421E39	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	89.249	0,50
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2032 ,5	NL0015000RP1	I.G - TStato Org.Int Q UE	87.588	0,49
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2034 4,5	GB00B52WS153	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	83.704	0,47
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	I.G - OICVM UE	81.792	0,45
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	80.214	0,45
JAPAN (10 YEAR ISSUE) 20/03/2031 ,1	JP1103621M43	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	79.108	0,44
Altri			1.207.330	6,71
		Totale portafoglio	17.400.550	96,77

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

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

operazioni di acquisto:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
AI MSCI NRTH AM ESRB CTB-OEC	LU0557865770	30/12/2022	03/01/2023	26	EUR	1,0000	-106.288
Totale							-106.288

Operazioni di vendita:

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	30/12/2022	04/01/2023	22	USD	1,0666	23.827
Totale							23.827

Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31.12.2022 non risultano posizioni in contratti derivati.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riporta l'indicazione delle posizioni di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. €
GBP	CORTA	483.500	0,8869	-545.139
GBP	LUNGA	97.900	0,8869	110.381
HKD	CORTA	151.000	8,3163	-18.157
JPY	CORTA	182.985.000	140,6600	-1.300.903
JPY	LUNGA	961.000	140,6600	6.832
USD	CORTA	4.248.500	1,0666	-3.983.219
USD	LUNGA	35.500	1,0666	33.283
AUD	CORTA	246.500	1,5693	-157.076
AUD	LUNGA	4.800	1,5693	3.059
CAD	CORTA	233.600	1,4440	-161.773
CAD	LUNGA	1.800	1,4440	1.247
CHF	CORTA	49.000	0,9847	-49.761
Totale				-6.061.226

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	323.441	1.554.131	4.408.097	6.285.669
Quote di OICR	-	11.114.881	-	11.114.881
Depositi bancari	300.800	-	-	300.800
Totale	624.241	12.669.012	4.408.097	17.701.350

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 Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
------------	-----------------	----------------------------	------------------	--------

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	2.642.376	434.832	54.399	3.131.607
EUR	1.877.574	10.680.049	213.027	12.770.650
JPY	1.248.702	-	13.793	1.262.495
GBP	349.711	-	8.998	358.709
AUD	113.602	-	2.602	116.204
CAD	53.704	-	5.977	59.681
CHF	-	-	1.873	1.873
SEK	-	-	69	69
HKD	-	-	62	62
Totale	6.285.669	11.114.881	300.800	17.701.350

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
Titoli di Stato quotati	7,013	2,798	9,037

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. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto d'interesse

Per quanto concerne i conflitti di interesse rilevanti ai sensi del D.lgs 166/2014 al 31/12/2020 risultavano in essere le seguenti operazioni in conflitto di interesse:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
AMUNDI-IND MSCI EUROPE-OEC	LU0557865424	336	EUR	693.696
AMUNDI FDS-ID MSCI JAPN-OE	LU0996180609	127	EUR	239.245
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	281	EUR	68.073
EURIZON FUND-EQ EMMKT LTE-Z	LU0457148020	1.719	EUR	466.352
EURIZON FUND-EQ EUROPE LTE-Z	LU0335977384	2.583	EUR	452.757
AMUNDI-BD EURO CORP-XEURACC	LU1998921008	618	EUR	551.500
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	LU0335978606	227	EUR	81.792
EURIZON FUND-EQUITY USA-X	LU1559924763	4.320	EUR	745.332
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	1.194	EUR	133.892
EURIZON FUND-BND EMRG MKT-XH	LU1652824852	2.239	EUR	186.415
AI MSCI NRTH AM ESBR CTB-OEC	LU0557865770	720	EUR	2.941.983
AM MS EM ES LED SEL-OEC	LU0557865341	7	EUR	13.461
EURIZON FUND-EQUITY USA-XH H	LU1734076372	6.134	EUR	806.061
EURIZON FUND-EQ EUROP LTE-ZH	LU0335977541	1.998	EUR	344.895
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-ZH	LU0335978515	861	EUR	124.753
EURIZON FUND-EQ NO AM LTE-ZH	LU0335978275	2.627	EUR	631.723
EURIZON FUND-EQ NO AMR LTE-Z	LU0335977970	2.746	EUR	670.494
AMUNDI-BD EUR GV-XEURACC	LU1998921263	1.418	EUR	1.170.935
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	398	USD	434.832
EURIZON BD AGGREGATE RMB-XH	LU2403890457	2.342	EUR	227.433
AMD IN M PAC X JPN S PAB- OE	LU0557865853	107	EUR	129.257

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
Totale				11.114.881

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-9.991.585	9.113.808	-877.777	19.105.393
Quote di OICR	-2.338.164	1.328.641	-1.009.523	3.666.805
Totale	-12.329.749	10.442.449	-1.887.300	22.772.198

Riepilogo commissioni di negoziazione

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale Commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	19.105.393	0,000
Quote di OICR	-	-	-	3.666.805	0,000
Totali	-	-	-	22.772.198	0,000

l) Ratei e risconti attivi

€ 29.610

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 60.612

La voce è composta dall'ammontare dei Crediti previdenziali inerenti agli *switch in* della valorizzazione di dicembre per € 32.018; per € 4.761 a crediti per commissioni di retrocessione spettanti dai Gestori; per € 6 a crediti per penali CSDR da rimborsare e per € 23.827 a crediti per operazioni da regolare.

p) Crediti per operazioni *forward*

€ 179.442

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

r) Valutazione e margini su *future* e opzioni

€ 9.701

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

40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

€ 305.121

a) Cassa e depositi bancari

€ 304.383

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 738

La voce comprende la quota parte delle altre attività della gestione amministrativa imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

50 – CREDITI DI IMPOSTA € 505.150

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

PASSIVITA'

10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE € 97.821

a) Debiti della gestione previdenziale € 97.821

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Anticipazioni	28.502
Erario ritenute su redditi da capitale	28.463
Contributi da riconciliare	17.564
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	15.374
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	5.269
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	2.555
Contributi da identificare	94
Totale	97.821

I contributi e i trasferimenti in entrata da riconciliare rappresentano contribuzioni incassate durante l'esercizio ma non ancora attribuite alle posizioni individuali in quanto il Fondo non disponeva delle informazioni necessarie per una corretta e univoca assegnazione ai singoli associati.

I contributi da rimborsare sono inerenti a somme da restituire ai datori di lavoro associati per eccesso di contribuzione.

I debiti verso aderenti per riscatto della posizione individuale, prestazione previdenziale, anticipazioni sono stati saldati nei primi mesi del 2023.

I debiti verso erario, relativi alle trattenute applicate sulle liquidazioni erogate nel mese di dicembre, sono stati versati entro la scadenza prevista dalla normativa vigente.

20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 151.491

d) Altre passività della gestione finanziaria € 111.753

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati al/ai Gestore/i per commissioni di gestione (€ 4.508), da operazioni da regolare (€ 106.288), dalle commissioni dovute al Depositario (€ 652) e per altri oneri (€ 305).

e) Debiti su operazioni *forward / future* € 39.738

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

40 – PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ 11.286****b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 4.306**

La voce comprende la quota parte delle passività della gestione amministrativa imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 6.980**

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

CONTI D'ORDINE**Contributi da ricevere****€ 499.683**

La voce evidenzia i crediti verso gli aderenti per le contribuzioni di competenza dell'esercizio che, per espressa deroga al principio di competenza, vengono iscritte tra le entrate solo una volta incassate.

La somma indicata comprende: per € 60.330 le contribuzioni di cui alle distinte pervenute entro il 31 dicembre; per € 430.346 le contribuzioni di cui alle distinte ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 con competenza 2022 e periodi precedenti; per € 9.007 i crediti verso datori di lavoro per ristori da ricevere di competenza del 2022.

Valute da regolare**€ -6.061.226**

La voce rappresenta il valore sottostante dei contratti derivati al 31 dicembre 2022 a copertura del rischio di cambio.

3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 2.370.881****a) Contributi per le prestazioni****€ 2.993.410**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.275.169
Trasferimenti in ingresso da altre forme pensionistiche complementari	151.233
TFR pregresso	85.050
Contributi per ristoro posizioni	72
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto (<i>switch in</i>)	481.886

Descrizione	Importo
Totale	2.993.410

I contributi complessivamente incassati e attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Aderente	Datore di lavoro	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2022	944.240	507.453	823.476	2.275.169

b) Anticipazioni**€ - 122.090**

La voce si riferisce a quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti richiedenti e aventi diritto, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente.

c) Trasferimenti e riscatti**€ - 182.316**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in uscita posizioni individuali per conversione comparto (<i>switch out</i>)	-111.774
Trasferimenti posizione in uscita verso altre forme pensionistiche complementari	-38.798
Liquidazione posizioni – Riscatti	-16.585
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-10.409
Liquidazione posizioni - Riscatto agevolato (settore pubblico - art. 10 d. lgs 124/1993 - tassazione separata)	-3.860
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato (settore privato - art. 14, c. 5, d.lgs. 252/2005)	-890
Totale	-182.316

e) Erogazioni in forma di capitale**€ - 318.123**

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

30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**€ - 2.913.727**

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

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	98.298	-1.023.511
Quote di OICVM	-	-1.788.723
Depositi bancari	1.123	1.520
<i>Future</i>	-	390
Consulenze finanziarie	-	-1.793
Risultato della gestione cambi	-	-219.041

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Retrocessione commissioni	-	18.376
Altri ricavi	-	9
Altri costi	-	-375
Totale	99.421	-3.013.148

Gli altri costi sono costituiti da bolli, spese e oneri bancari (€ 372) e da arrotondamenti passivi (€ 3); gli altri ricavi sono costituiti da arrotondamenti attivi (€ 1) e bonus CSDR (€ 8).

40 – ONERI DI GESTIONE**€ - 21.780**

La voce comprende le commissioni dovute ai Gestori per € 17.938 per l'attività di gestione e il compenso riconosciuto al Depositario per € 3.842.

	Commissioni di gestione
Eurizon Capital SGR	-8.999
Amundi SGR S.p.A.	-8.939
Totale	-17.938

60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**€ -****a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi****€ 29.311**

L'importo è così composto:

Quote associative	18.172
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate	6.697
Entrate a copertura oneri amministrativi riconducibili al patrimonio	1.793
Quote iscrizione	1.352
Ulteriori trattenute per copertura oneri amm.vi (quote associative)	1.297
Totale	29.311

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**€ - 1.501**

La voce si riferisce alla quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi acquistati da terzi, imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali e amministrative**€ - 12.908**

La voce comprende la quota parte delle spese generali e amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale**€ - 8.881**

La voce comprende le quote parte dei costi sostenuti per il direttore del fondo, imputate al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi

€ 959

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto come indicato nella parte generale della nota integrativa.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ - 6.980

La voce rappresenta la quota di entrate destinate alla copertura degli oneri amministrativi rinviate a copertura delle spese degli esercizi futuri.

80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA

€ 505.150

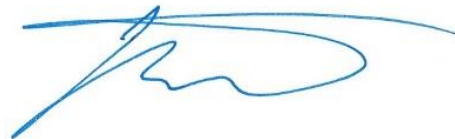
La voce, di segno positivo, rappresenta il ricavo d'imposta di competenza dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Come deliberato dalla Commissione di Vigilanza sui fondi pensione e in conseguenza del diverso trattamento fiscale previsto per i fondi pensione, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Brissogne, 28 marzo 2023

per il C.d.A. di FONDEMAIN

Il Presidente
(Claudio ALBERTINELLI)





'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.

Il Fondo Pensione FONDEMAIN

NON promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

NON ha come obiettivo investimenti sostenibili



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Il comparto Garantito del Fondo Pensione FONDEMAIN

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

NON promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

NON ha come obiettivo investimenti sostenibili



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)



Il comparto Prudente del Fondo Pensione FONDEMAIN (di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**NON promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
NON ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Il comparto Dinamico del Fondo Pensione FONDEMAIN (di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**NON promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
NON ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)