



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota integrativa**

STATO PATRIMONIALE

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	2.530.521	0
20 Investimenti in gestione	7.580.972.994	8.428.555.614
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.449.757	4.612
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.421.699	5.906.798
50 Crediti di imposta	170.320.902	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.761.695.873	8.434.467.024
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-120.500.571	-120.007.218
20 Passività della gestione finanziaria	-30.970.395	-7.562.339
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.449.757	-4.612
40 Passivita' della gestione amministrativa	-6.421.699	-5.906.798
50 Debiti di imposta	0	-121.324.113
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-159.342.422	-254.805.080
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	7.602.353.451	8.179.661.944

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.592.047.987	2.077.994.404

CONTO ECONOMICO

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	267.488.605	214.002.102
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-471.100	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.007.769.162	628.381.852
40 Oneri di gestione	-6.877.738	-8.312.373
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-1.015.118.000	620.069.479
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-747.629.395	834.071.581
80 Imposta sostitutiva	170.320.902	-121.324.113
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-577.308.493	712.747.468

CONTO ECONOMICO	BILANCIO AL 31.12.2022				TOTALE	TOTALE
	PARITE TRANSITORIE COMUNALI COMPARTI	STABILITA'	CRESCITA	GARANTITO	2022	2021
	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Fase di accumulo						
10 Saldo della gestione previdenziale	0	180.007.524	66.559.104	20.921.977	267.488.605	214.002.102
a) Contributi per le prestazioni	0	659.889.710	109.863.204	68.706.843	838.459.757	801.138.858
b) Anticipazioni	0	-111.113.862	-12.794.876	-3.287.238	-127.195.976	-139.602.370
c) Trasferimenti e riscatti	0	-234.039.697	-25.092.460	-16.879.667	-276.011.824	-266.548.283
d) Trasformazioni in rendita	0	-9.726.885	-247.111	-874.718	-10.848.714	-16.361.868
e) Erogazioni in forma capitale	0	-106.009.766	-3.290.087	-6.167.861	-115.467.714	-134.914.120
f) Premi per prestazioni accessorie	0	-14.298.301	-1.319.702	-327.906	-15.945.909	-15.252.078
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	0	-4.693.675	-559.864	-20.247.476	-25.501.015	-14.458.037
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	-471.100	0	0	-471.100	0
a) Dividendi	0	0	0	0	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	-471.100	0	0	-471.100	0
c) Plusvalenza/Minusvalenze	0	0	0	0	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	0	-899.837.772	-106.223.624	-1.707.766	-1.007.769.162	628.381.852
a) Dividendi e interessi	0	119.009.853	11.309.193	1.864.183	132.183.229	121.810.256
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	0	-1.018.847.625	-117.532.817	-3.571.949	-1.139.952.391	506.571.596
c) Commissioni e provvigioni su presitio titoli	0	0	0	0	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	0	0	0	0	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0	0	0	0	0
40 Oneri di gestione	0	-5.753.322	-512.057	-612.359	-6.877.738	-8.312.373
a) Societa' di gestione	0	-4.745.444	-407.076	-578.101	-5.730.621	-7.127.402
b) Banca depositaria	0	-1.007.878	-104.981	-34.258	-1.147.117	-1.184.971
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	0	-906.062.194	-106.735.681	-2.320.125	-1.015.118.000	620.069.479
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	0	8.380.883	541.531	255.072	9.177.486	8.488.953
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	0	-715.169	-60.864	-27.979	-804.012	-726.702
c) Spese generali ed amministrative	0	-1.352.672	-115.118	-52.921	-1.520.711	-1.505.443
d) Spese per il personale	0	-1.208.062	-102.811	-47.263	-1.358.136	-1.296.507
e) Ammortamenti	0	-29.317	-2.495	-1.147	-32.959	-15.583
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0	0	0	0	0
g) Oneri e proventi diversi	0	13.413	1.046	487	14.946	-139.119
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	0	-5.089.076	-261.289	-126.249	-5.476.614	-4.805.599
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	0	-726.054.670	-40.176.577	18.601.852	-747.629.395	834.071.581
80 Imposta sostitutiva	0	150.459.027	19.423.708	438.167	170.320.902	-121.324.113
a) Imposta sostitutiva	0	150.459.027	19.423.708	438.167	170.320.902	-121.324.113
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	0	-575.595.643	-20.752.869	19.040.019	-577.308.493	712.747.468

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31/12/2022

PREMESSA

Il bilancio del Fondo al 31 dicembre 2022 è composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti si aggiungono, per la fase di accumulo, i rendiconti dei singoli comparti, anch'essi composti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta la fase di erogazione, illustrata in apposito rendiconto per il Fondo nel suo complesso.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

A. Caratteristiche strutturali del Fondo.

Il Fondo Pensione Fonchim-Associazione Fondo Pensione Complementare a Capitalizzazione per i Lavoratori dell'Industria Chimica e Farmaceutica e dei Settori Affini (di seguito anche "Fonchim" o il "Fondo") è un Fondo negoziale a capitalizzazione costituito ai sensi del D. Lgs. n. 252/05.

E' stato autorizzato ad operare dal Ministero del Lavoro in data 10/12/1997 ed è iscritto all'Albo dei Fondi Pensione tenuto da Covip con il numero 1.

La sede legale ed amministrativa del Fondo è a Milano, in Via Giovanni da Procida, 11.

Fonchim opera attraverso una propria organizzazione, un Service amministrativo, una Banca depositaria, undici Gestori finanziari, una Compagnia assicurativa per l'erogazione delle rendite pensionistiche e una diversa Compagnia assicurativa per l'erogazione delle prestazioni accessorie per il caso di morte e di invalidità.

Il Service amministrativo (Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.) coadiuva il Fondo in tutte le attività di tipo amministrativo e contabile.

Le principali attività della Banca depositaria (BFF Bank S.p.A. già Depobank Banca depositaria Italiana S.p.A.) sono di seguito elencate:

- custodire il patrimonio del Fondo,
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni,
- permettere il pagamento delle prestazioni agli associati,
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai Gestori finanziari e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti,
- controllare il rispetto delle norme di legge e delle previsioni dei mandati di gestione da parte dei Gestori finanziari del Fondo.

In accordo con la legge e per Statuto, Fonchim affida la gestione degli investimenti finanziari indiretti a società specializzate, appositamente autorizzate e selezionate attraverso bando pubblico. I Gestori finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle indicazioni strategiche ricevute dal Consiglio di Amministrazione.

Il Fondo opera secondo una gestione finanziaria multicomparto, realizzata attraverso tre linee di investimento:

- comparto Stabilità, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto obbligazionario (70% obbligazioni e 30% azioni), le cui risorse sono pressoché integralmente affidate a 10 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto), con la sola eccezione di una componente residuale diretto in un Fondo d'Investimento Alternativo (FIA) (Fondo di Fondi Private Equity Italia);
- comparto Crescita, caratterizzato da una linea di investimento bilanciata a prevalente contenuto azionario (60% azioni e 40% obbligazioni), le cui risorse sono affidate a 2 Gestori (dettaglio in Nota Integrativa del comparto);
- comparto Garantito (95% Obbligazioni e 5% Azioni), caratterizzato dalla presenza di una garanzia di risultato, le cui risorse sono affidate ad un unico Gestore (dettaglio in Nota Integrativa del comparto). Il comparto, ai sensi della normativa vigente, è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR e le contribuzioni degli aderenti che hanno deciso di confluirvi.

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

Per l'erogazione delle rendite pensionistiche il Fondo ha stipulato apposita Convenzione con Assicurazioni Generali S.p.A.. La convenzione, alla scadenza decennale del 18/03/2019, si è rinnovata tacitamente per un ulteriore periodo di egual durata; avrà dunque termine il 18/03/2029.

Per l'erogazione delle prestazioni accessorie in caso di morte ed invalidità, il Fondo ha stipulato un'apposita Convenzione con la Compagnia Assicurativa Allianz S.p.A.. La convenzione di durata triennale si è rinnovata tacitamente per il periodo 01 Gennaio 2022 – 31 Dicembre 2024.

B. Criteri di valutazione.

Il bilancio fornisce informazioni comparative con il periodo precedente ed è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (delibera Covip del 17/06/1998), pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14/07/1998 e sulle successive integrazioni pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale del 09/02/2002 n. 34.

Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), ed in mancanza di questi ultimi si sono seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS, predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.) ed omologati dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento Comunitario n. 1.606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005.

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione, che non sono variati rispetto agli esercizi precedenti:

- Cassa e depositi bancari

Sono iscritti al valore nominale.

- Titoli emessi da Stati o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per gli strumenti finanziari quotati a "corso secco" il prezzo è espresso "tel quel". Per i Titoli di Stato italiani, per i Titoli di Stato esteri, per quelli emessi da Organismi Internazionali e per i Titoli di debito quotati viene utilizzato il prezzo "last" del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

- Titoli di capitale quotati

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati viene utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Per i titoli il cui prezzo non si rendesse disponibile dal Data Provider abituale alla data di riferimento, si utilizza il prezzo richiesto e comunicato dal Gestore e successivamente verificato e approvato dalla Banca depositaria.

Non sono presenti nel portafoglio del Fondo titoli di capitale non quotati.

- Conversione delle poste in valuta

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

- Operazioni a termine in valuta

Sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

- Investimenti FIA

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall’ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell’ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall’ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

- Futures

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

- Crediti e debiti

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

- Ratei e risconti

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

- Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni, sia materiali che immateriali, sono state iscritte al costo sostenuto, inclusivo degli oneri accessori e regolarmente ammortizzate nell’esercizio (D. Lgs. n. 87/1992).

- Contributi previdenziali

I versamenti degli associati sono contabilizzati secondo il principio di cassa. Il Fondo investe i contributi solo nel momento in cui questi vengono incassati ed abbinati, in quanto solo quando i contributi incassati vengono attribuiti alle posizioni individuali degli aderenti possono essere trasferiti alla gestione finanziaria delle singole linee di investimento.

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 e non ancora incassati sono rilevati nei conti d'ordine.

- Oneri e proventi finanziari

Sono stati contabilizzati nel rispetto del principio di competenza.

I proventi sono costituiti da: interessi attivi, utili su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, utili realizzati su vendite titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni positive dei margini giornalieri su contratti futures, plusvalenze su posizioni outright e swap, plusvalenze su posizioni in divisa, utili realizzati su vendite di divisa.

Gli oneri sono costituiti da: perdite su valutazione titoli e altri strumenti finanziari, perdite realizzate su vendita titoli ed altri strumenti finanziari, variazioni negative dei margini giornalieri su contratti futures, minusvalenze su posizioni outright e swap, minusvalenze su posizioni in divisa, perdite realizzate su vendita di divisa.

Il costo medio degli strumenti finanziari è determinato sulla base del valore di iscrizione degli stessi alla fine del periodo precedente modificato dal costo medio degli acquisti del periodo. La differenza tra i costi medi ed i prezzi di mercato degli strumenti finanziari, relativamente alle quantità in portafoglio alla data bilancio, originano le plusvalenze e le minusvalenze da valutazione, mentre gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi, come precedentemente indicati, ed i prezzi di vendita relativi alle cessioni poste in essere nel periodo.

- Quote di iscrizione

Sono costituite dalle quote "una tantum" a carico dell'aderente e del datore di lavoro, dovute all'atto dell'adesione al Fondo nella misura prevista dagli accordi contrattuali. Esse sono contabilizzate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio.

- Spese relative alla fase di accumulo a copertura di oneri amministrativi.

Sono contabilizzate secondo il principio di cassa e portate in diminuzione dei contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'esercizio, attribuendole sulla base del comparto di appartenenza di ciascun aderente cui si riferiscono.

Per quanto riguarda le posizioni in stato di quiescenza, le stesse spese sono attribuite mediante l'annullamento del numero di quote pari al controvalore del prelievo.

- Conti d'ordine

La sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile.

Nei conti d'ordine sono incluse le operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta, i contratti futures, il valore attuale della riserva matematica per le rendite in erogazione e i contributi dovuti e non ancora incassati.

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

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

Le spese amministrative sono ripartite in corso d'anno sui singoli comparti, sulla base del budget e del numero medio di aderenti di ciascun comparto. In sede di chiusura dell'esercizio i costi amministrativi effettivamente sostenuti dal Fondo sono ripartiti proporzionalmente nei diversi comparti sulla base del numero medio degli

aderenti del comparto stesso. Per un'analisi complessiva e dettagliata delle voci di costo attribuite, in fase di chiusura, ai singoli comparti, si rimanda alla lettera L del presente documento.

Le spese di carattere finanziario, non direttamente imputabili al comparto di competenza, sono state ripartite in base al patrimonio di ogni singolo comparto, in analogia a quanto avviene per le commissioni di Banca depositaria.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sotto indicati, relativi prevalentemente ai contributi pervenuti nell'ultimo mese, che non sono stati imputati ai singoli comparti in quanto non ancora attribuibili alla data di chiusura del bilancio.

Nell'attivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 39.570.232 (voce 20.a. dell'attivo), così costituiti:

- il saldo del conto corrente destinato alla gestione dei contributi, del conto corrente assicurativo e del conto corrente di liquidità, pari complessivamente ad Euro 39.570.232; essi accolgono rispettivamente l'incasso delle contribuzioni previdenziali, della quota contrattualmente prevista per il finanziamento delle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e delle code contributive legate a posizioni individuali in attesa di liquidazione.

Nel passivo dello Stato Patrimoniale, per complessivi Euro 39.570.232, così costituiti:

Passività della gestione previdenziale (voce 10.b – 20.d del passivo), così composta:

- saldo dei debiti per contributi incassati in attesa di essere attribuiti alle posizioni individuali, pari a Euro 39.436.460. Di questi Euro 28.980.734 si sono abbinati a dicembre, valorizzati con la quota del 15 e del 31 dicembre e trasferiti alla gestione finanziaria a gennaio 2023, ed Euro 10.455.726 sono in attesa di essere riconosciuti e abbinati alle singole posizioni individuali. Sulla base delle più recenti verifiche i contributi non abbinati alla data del 31/12/2022 si sono ridotti a Euro 67.496;
- saldo dei debiti per "code contributive" da liquidare, pari a Euro 73.190. Trattasi di contributi incassati relativi ad aderenti che hanno già richiesto una prestazione (pensionistica, di riscatto totale o di trasferimento) in corso di liquidazione o di recente erogazione;
- saldo dei debiti per prestazioni accessorie, pari ad Euro 786. Trattasi dei contributi incassati, relativi alle prestazioni accessorie per il caso di morte ed invalidità e trasferiti alla Compagnia assicurativa a gennaio 2023.
- saldo degli interessi attivi liquidati sui conti previdenziali, pari ad Euro 59.796.

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

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

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

Investimenti diretti	Ove presenti, investimenti rappresentati dalla sottoscrizione di quote di FIA.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e depositi bancari non ancora affidati alla gestione.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi a fornitori, ratei e risconti non finanziari, attività derivanti dalle quote di iscrizione.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.

Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare conto acquisto, debiti per fatture da ricevere di Gestori finanziari e Banca depositaria.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso fornitori e dipendenti, risconto passivo iscritto a fronte di spese di futuro sostenimento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.

In corso d'anno gli oneri, rappresentati da costi amministrativi, commissioni e spese per Banca depositaria, commissioni di gestione finanziaria e altri oneri di gestione finanziaria, sono stati quantificati come segue:

- **Spese Amministrative:** il budget delle spese è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2022. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività; in particolare, per i costi variabili, si è considerata la proporzionalità al numero degli associati.
- **Commissioni e spese di Banca depositaria:** le commissioni sono determinate in proporzione al patrimonio in custodia e, sulla stessa base, ripartite tra i diversi comparti. Le spese sono determinate in proporzione alla tipologia ed al numero delle operazioni ed attribuite al comparto cui tali operazioni si riferiscono.
- **Commissioni di gestione finanziaria:** sono commisurate al patrimonio affidato a ciascun gestore nella misura pattuita nelle diverse Convenzioni di gestione. In alcuni mandati sono inoltre previste commissioni di overperformance, riconosciute qualora i risultati, ottenuti nell'ambito di determinati parametri di rischio, risultino superiori al benchmark.
- **Altre spese di gestione finanziaria:** il budget è stato predisposto all'inizio dell'anno da parte del Consiglio di Amministrazione e presentato ed approvato dall'Assemblea dei Delegati in sede di approvazione del Bilancio 2022. Il budget è stato formulato sulla base dei costi storici degli esercizi precedenti e di ipotesi di sviluppo delle diverse attività.

E. Settori aderenti e suddivisione degli iscritti.

Per aderente iscritto si intende colui che, regolarmente iscritto, possiede una posizione finanziaria nel Fondo; mentre aderente attivo è l'aderente iscritto in forma esplicita per il quale mensilmente vengono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al 31/12/2022 sono 171.985 contro i 166.738 del 31/12/2021, di questi:

- gli aderenti attivi sono 147.489 contro i 143.644 alla stessa data dell'anno precedente,
- gli attivi "silenti", coloro che si sono iscritti con modalità tacite, sono pari a 2.033 contro i 2.032 dell'anno precedente.

Tra gli aderenti iscritti al 31/12/2022 sono comprese 1.589 posizioni finanziarie relative ad adesioni in attesa di perfezionamento, in quanto non risulta ancora pervenuto al Fondo il modulo di adesione compilato e sottoscritto. Vi sono altresì ulteriori 637 schede di adesione pervenute e non ancora censite alla data del 31/12/2022.

Il numero delle aziende attive al 31/12/2022 è di 2.444 contro le 2.386 del 31/12/2021.

Le tabelle che seguono riportano rispettivamente la suddivisione:

- degli aderenti iscritti per comparto di appartenenza,
- degli aderenti attivi ed attivi silenti per settore di appartenenza.

Comparto	Aderenti iscritti al 31/12/2022	Aderenti iscritti al 31/12/2021
Stabilità	151.339	147.678
Crescita	13.151	11.720
Garantito	5.906	5.908
Totale	170.396	165.306
Adesioni in attesa di perfezionamento	1.589	1.432
Schede in fase di inserimento	637	586
Totale	172.622	167.324

Settori	Data Accordo	Aziende Attive 2022	Aziende Attive 2021	Aderenti Attivi 2022	Aderenti Attivi 2021	Aderenti Attivi Silenti 2022	Aderenti Attivi Silenti 2021
Chimico Farmaceutico	14/12/1995	2.162	2.107	133.240	129.430	1.819	1.814
Abrasivo*	05/02/1997	27	28	732	715	10	13
G.P.L.	12/02/1997	31	27	1.483	1.464	3	2
Vetro	24/02/1998	182	181	10.663	10.590	177	169
Lampade	02/04/1998	10	9	414	446	10	14
Minero Metallurgico**	13/06/2001	10	10	38	43	-	-
Coibenti	07/10/1998	22	24	919	956	14	203
TOTALE		2.444	2.386	147.489	143.644	2.033	2.032

*Settore che in anni precedenti applicava il medesimo CCNL della ceramica sanitaria. Attualmente il settore è disciplinato dal CCNL del settore chimico-farmaceutico.

**Settore per il quale le organizzazioni firmatarie del relativo CCNL hanno definito altro fondo previdenziale di riferimento (Fondenergia) a decorrere da aprile 2020.

F. Erogazioni.

La fase di erogazione svolta nel 2022 ha registrato 14.850 operazioni, per un valore complessivo di Euro 443.879.527.

Le prestazioni liquidate si riferiscono a:

- 2.236 prestazioni pensionistiche in forma di capitale per Euro 118.482.881;
- 146 prestazioni pensionistiche in forma di rendita per Euro 12.452.913;
- 2.815 riscatti di posizioni individuali per Euro 96.151.670;
- 1.381 trasferimenti ad altri fondi pensione per Euro 60.422.436;
- 7.821 anticipazioni per Euro 127.195.617;
- 115 riscatti parziali per Euro 4.124.751;
- 336 prestazioni in R.I.T.A. per Euro 25.049.259.

(Per maggiori dettagli si rimanda all'analisi dei singoli comparti).

G. Compensi ad amministratori e sindaci.

Gli emolumenti dei componenti del Consiglio d'Amministrazione e del Collegio dei Sindaci, deliberati dall'Assemblea dei Delegati del 29 aprile 2022 in sede di rinnovo degli organi sociali, sono riportati nella tabella che segue:

	2022	2021
Compensi ad Amministratori	159.000	159.000
Compensi a Sindaci	54.000	54.000

H. Informazioni aggiuntive.

Considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nella gestione delle risorse.

Fonchim, nella definizione della propria politica di investimento, illustrata in dettaglio all'interno del Documento sulla Politica di Investimento ed in Nota Informativa, cui si rimanda, allo stato attuale non adotta una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili né una politica sugli effetti negativi per la sostenibilità.

Il Fondo, come specificato all'interno delle *“Comunicazioni delle informazioni relative agli accordi con i gestori di attivi del Fondo Pensione ai sensi dell'art.124 sexies del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art.5 del Regolamento Covip del 2/12/2020”*, disponibili sul proprio sito web, affida la gestione delle risorse ad intermediari professionali (*“gestori”*) – individuati ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D. Lgs. n. 252/2005 art. 6) – stipulando con tali soggetti apposite convenzioni di gestione (*“accordi di gestione”*), le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto.

Gli accordi di gestione, in particolare, prevedono che i gestori, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, possano prendere in considerazione anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti rilevanti nell'ambito della propria politica ESG, purché non confliggenti con la convenzione e con le linee di indirizzo del mandato e, in ogni caso, nel rispetto assoluto del parametro di controllo del rischio.

Pertanto Fonchim, pur non promuovendo attivamente gli aspetti citati attraverso una propria politica, ne favorisce l'integrazione da parte dei gestori, nei limiti descritti.

Inoltre, in conformità alle disposizioni della Direttiva Europea 2016/2341 (IORP II), già con riferimento al 31 dicembre 2021 e poi con cadenza semestrale nel 2022, il Fondo ha integrato nella propria Politica di Gestione del Rischio un monitoraggio sui rischi di sostenibilità degli investimenti, ovvero sui rischi che potrebbero derivare da eventi o condizioni di tipo ambientale, sociale o di *“governance”* e determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti e sul livello di sostenibilità dei portafogli.

Tale monitoraggio viene svolto nell'ambito della complessiva attività di controllo dell'andamento della gestione finanziaria, avvalendosi del supporto tecnico-consulenziale della Società Nummus Info S.p.A., e consente di avere evidenza del livello di esposizione del portafoglio a tali rischi e di mettere in condizione il Consiglio di Amministrazione di valutare, al verificarsi di particolari condizioni, l'eventuale implementazione di azioni di mitigazione dei rischi di sostenibilità. L'analisi è condotta a livello di singolo mandato affidato e di intero Comparto di investimento e considera una complessa serie di indicatori anche in chiave comparativa con il benchmark di riferimento.

Considerazione sull'esercizio dei diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio.

Fonchim nell'esercizio 2022 non ha esercitato i diritti derivanti dalla titolarità dei valori in portafoglio, sulla base delle valutazioni riconfermate e meglio dettagliate nell'ambito delle *“Comunicazioni in materia di politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 4 del Regolamento Covip del 02/12/2020”*, disponibile nel sito internet del Fondo www.fonchim.it.

Partecipazione nella società Mefop

A norma dell'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000 n. 388, il Fondo ha acquisito, a titolo gratuito, una partecipazione nella società Mefop S.p.A. (Società per lo Sviluppo del Mercato dei Fondi Pensione), quest'ultima costituita in attuazione dell'art. 59, comma 31, della legge 27/12/1997 n. 449. Il Fondo detiene n. 900 azioni della società Mefop S.p.A. alla data del 31/12/2022. Se ne fa esclusiva menzione tenuto conto della gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle stesse, come richiesto da Covip.

I. Sviluppo delle quote.

Il prospetto di sviluppo delle quote è riportato nella nota integrativa di ogni singolo comparto subito dopo gli schemi di rendiconto.

J. Arrotondamenti.

Le tabelle del presente bilancio riportano valori in unità di Euro.

L. Dettaglio Gestione Amministrativa.

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2022, le attività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 6.421.699.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2022, la voce cassa e depositi bancari, pari a Euro 5.763.650, comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi e dalle quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CONTO SPESE AMMINISTRATIVE	3.905.325	3.631.072
CONTO SPESE SOTTOSCRIZIONI	1.857.308	1.696.037
CASSA E VALORI BOLLATI	1.017	1.018
TOTALE	5.763.650	5.328.127

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni immateriali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	241.161	-241.161	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2021			
LICENZE SOFTWARE	4.067		
ONERI PLURIENNALI			
SCANNERIZZAZIONE SCHEDE D'ISCRIZIONE			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-4.067	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	245.228	-245.228	0

c) *Immobilizzazioni materiali*

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni materiali risulta pari a zero. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Gli acquisti effettuati nell'esercizio sono stati totalmente ammortizzati.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI LORDE	AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI NETTE
	€	€	€
ESISTENZE INIZIALI	221.226	-221.226	0
INCREMENTI PER ACQUISTI 2021			
MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO, ARREDI	28.892		
IMPIANTI SU IMMOBILI DI TERZI			
MACCHINE ELETTRONICHE			
BENI STRUMENTALI DI VALORE INF A € 516,00			
DECREMENTI DA:			
VENDITE			
AMMORTAMENTI		-28.892	
SVALUTAZIONI DURATURE			
ALTRE VARIAZIONI - DISMISSIONI			
ALIENAZIONI			
RIMANENZE FINALI	250.118	-250.118	0

d) *Altre attività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2022, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 614.108.

La voce è così composta:

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	578.032	513.878
ANTICIPI UTENZE AFFRANCATRICE POSTALE	12.471	12.470
CREDITI PER QUOTE ISCRIZIONI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	13.392	11.569
CREDITI VERSO DIPENDENTI	232	637
ANTICIPI A FORNITORI	2.500	0
CREDITI PER REINTEGRO ONERI FINANZIARI	1.708	0
ALTRI ANTICIPI DI CASSA	5.773	0
TOTALE	614.108	538.554

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" comprende partite transitorie non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e la manifestazione patrimoniale delle spese a carico degli iscritti collegate all'esercizio di prerogative individuali. Tali spese, applicate al momento dell'effettuazione delle diverse operazioni, sono di seguito riassunte:

- Euro 25 per copertura oneri amministrativi specifici connessi all'erogazione di anticipazioni;
- Euro 25 per gestione pratiche di finanziamento contro cessione di quote di stipendio all'atto della liquidazione;
- Euro 10 per operazioni di switch, successive al primo cambio di comparto;
- Euro 2,5 in caso di percepimento di RITA applicati su ciascuna rata di rendita erogata;
- Euro 2 per recupero spese di spedizione su operazioni di riscatto;
- Euro 2 per recupero spese amministrative non prelevate a seguito di mancata contribuzione mensile, l'importo è applicato per ciascun mese di mancata contribuzione in costanza di associazione.

e) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2022, la voce ratei e risconti attivi è pari a Euro 43.941 e si riferisce alla quota di costi per assicurazioni e consulenze non di competenza del 2022 e quindi rinviati all'esercizio successivo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	43.941	40.117
TOTALE	43.941	40.117

40. Passività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a Euro 6.421.699.

Le stesse si dividono in:

a) *TFR*

Al 31/12/2022, il fondo per il trattamento di fine rapporto dipendenti del Fondo è pari a Euro 22.065.

TFR	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
ESISTENZA INIZIALE	-22.287	-19.816
TFR MATURATO	-69.284	-66.565
TFR ACCANTONATO DEL PERIODO	4.888	4.732
TFR ACCANTONATO NEL FONDO COMPLEMENTARE	64.396	59.998
RIVALUTAZIONE FONDO	-1.812	-636
TFR LIQUIDATO	2.034	-
TOTALE	-22.065	-22.287

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 923.020.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-241.993	-257.669
RATEI PASSIVI AMMINISTRATIVI	-139.867	-148.003
DEBITI PER FATTURE DA RICEVERE	-78.873	-270.304
ALTRI DEBITI	-222.119	-181.031
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI DIPENDENTI	-46.409	-50.960
INPS C/ CONTRIBUTI LAVORATORI DIPENDENTI	-48.229	-51.834
ERARIO C/IMPOSTA SU RISCATTI	-41.335	-41.335
DEBITI VERSO FORNITORI	-63.777	-39.932
FONDI PREVIDENZIALI DIRIGENTI	-12.856	-13.926
FONDI PREVIDENZIALI DIPENDENTI (FONCHIM)	-10.181	-10.430
QUOTE PER SOTTOSCRIZIONI DA ATTRIBUIRE	-10.976	-10.272
ERARIO C/RITENUTE LAVORATORI AUTONOMI	-3.045	-1.782
FONDI ASSISTENZIALI DIPENDENTI (FASCHIM)	-3.006	-1.340
ERARIO C/IMPOSTA SOSTITUTIVA TFR	-354	-93
TOTALE	-923.020	-1.078.911

Nella tabella i ratei passivi amministrativi si riferiscono alle competenze maturate dal personale dipendente del Fondo e non ancora liquidate come ferie, bonus, straordinari, permessi e rateo quattordicesima mensilità.

Dettaglio Contributi a copertura oneri amministrativi

La voce si riferisce ai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi trattenuti dai contributi lordi abbinati nella seconda quindicina del mese di dicembre 2022 e in attesa di essere trasferiti alla gestione amministrativa.

Gli stessi sono attribuiti ai singoli comparti come segue:

SUDDIVISIONE CONTRIBUTI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI STABILITA'	-215.496	-231.025
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI CRESCITA	-19.617	-19.046
CONTRIBUTI CONFERITI SU ABBINATO DI GARANTITO	-6.880	-7.598
TOTALE	-241.993	-257.669

Dettaglio Quote per Sottoscrizioni da attribuire

SUDDIVISIONE ISCRIZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI STABILITA'	-10.640	-10.048
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI GARANTITO	-304	-192
ISCRIZIONI CONFERITE SU ABBINATO DI CRESCITA	-32	-32
TOTALE	-10.976	-10.272

Dettaglio Debiti e Fatture da ricevere verso Fornitori, Professionisti, Organi Sociali e Dipendenti

DEBITI E FATTURE DA RICEVERE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE FORNITORI	-78.873	-270.304
DEBITI VERSO FORNITORI	-63.777	-39.932
TOTALE	-142.650	-310.236

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2022, la voce risconto contributi per copertura oneri amministrativi è pari a Euro 5.476.614. Tale risconto è relativo all'avanzo della gestione amministrativa dei tre comparti.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-5.476.614	-4.805.599
TOTALE	-5.476.614	-4.805.599

Le somme vengono riscontate per finanziare oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della Gestione Amministrativa.

Nell'esercizio 2022, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero.

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati a copertura di oneri amministrativi

Bilancio al 31/12/2022

Nell'esercizio 2022, i contributi destinati a copertura oneri amministrativi ammontano a Euro 9.177.486. La voce comprende principalmente Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura degli oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum", pari ad Euro 16, incassate ed abbinate nell'esercizio.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.556.702	3.238.855
RISCONTO CONTRIBUTI ESERCIZI PRECEDENTI	4.805.598	4.464.928
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	302.868	328.225
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	350.944	332.792
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	158.192	121.168
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	3.030	2.800
ALTRI RICAVI AMMINISTRATIVI	152	185
TOTALE	9.177.486	8.488.953

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2022, gli oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi sono pari a Euro 804.012. La voce rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo e per il servizio di elaborazione paghe.

ONERI PER SERVIZI AMMINISTRATIVI ACQUISTATI DA TERZI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
ACCENTURE FINANCIAL ADVANCED SOLUTIONS & TECHNOLOGY	-792.059	-717.084
ELABORAZIONE PAGHE	-11.953	-9.618
TOTALE	-804.012	-726.702

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2022, il Fondo ha sostenuto spese generali e amministrative per Euro 1.520.711.

SPESE GENERALI ED AMMINISTRATIVE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
SPESE GENERALI UFFICIO	-700.324	-710.462
SERVIZI DI TERZI	-572.343	-553.717
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	-171.050	-171.111
COMPENSI LORDI AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	-69.161	-68.515
RIMBORSI SPESE ORGANI SOCIALI	-7.833	-1.638
TOTALE	-1.520.711	-1.505.443

La voce "Servizi di terzi" è così composta:

SERVIZI DI TERZI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CONTRIBUTO DI VIGILANZA COVIP	-332.343	-326.838
SPESE LEGALI E NOTARILI	-123.715	-119.525
PRESTAZIONI DI LAVORO INTERINALE	-56.917	-52.170
REVISIONE E CONTROLLO CONTABILE	-45.897	-42.456
CANONE ANNUALE MEFOP PER ATTIVITA' DI FORMAZIONE E CONSULENZA	-13.471	-12.728
TOTALE	-572.343	-553.717

La voce “Spese generali ufficio” è così composta:

SPESE GENERALI UFFICIO	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
SPESE DI SPEDIZIONE	-126.237	-150.890
LOCAZIONE	-138.303	-134.667
CONSULENZE DIVERSE DI TIPO AMMINISTRATIVO	-93.208	-116.658
MATERIALE INFORMATIVO, CANCELLERIA E ALTRO MATERIALE VARIO UFFICIO	-78.182	-64.502
CANONI DI MANUTENZIONE, NOLEGGIO MACCHINE UFFICIO E LICENZE	-53.807	-47.494
PERSONALIZZAZIONE PROGRAMMI	-31.342	-46.435
SPESE TELEFONICHE, CONNESSIONE INTERNET E GESTIONE SITO	-39.737	-40.764
ASSICURAZIONI	-35.831	-34.951
VARIE UFFICIO	-29.232	-27.402
FORMAZIONE	0	-2.135
SPESE DI FUNZIONAMENTO ORGANI SOCIALI	-20.124	-7.320
ADEGUAMENTO NORMATIVO	-29.593	-16.470
CONTRIBUTI ASSOCIATIVI	-22.000	-18.000
RIMBORSI SPESE PERSONALE DIPENDENTE	-2.728	-2.773
TOTALE	-700.324	-710.462

d) Spese per il personale

Nell’esercizio 2022, le spese per il personale sono pari a Euro 1.358.136. La voce rappresenta il costo del personale alle dipendenze dirette del Fondo.

SPESE PER IL PERSONALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
STIPENDI	-1.086.019	-1.028.080
CONTRIBUTI INPS	-244.378	-238.364
TICKETS	-22.695	-24.797
INAIL	-2.959	-2.665
TFR	-2.085	-2.601
TOTALE	-1.358.136	-1.296.507

Composizione personale dipendente

Si riporta di seguito la tabella relativa al personale dipendente. La tabella riporta il numero medio del personale dipendente fra il 31/12/2021 ed il 31/12/2022, diviso per categorie. Al 31/12/2022, il personale del Fondo è composto da 12 impiegati, 3 quadri e 2 dirigenti.

CATEGORIA	2022	2021
DIRIGENTI	2	2
QUADRI	3	3
IMPIEGATI	12	12
TOTALE	17	17

e) Ammortamenti

Nell’esercizio 2022, gli ammortamenti calcolati per le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano a Euro 32.959. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali acquistate nell’anno sono state interamente ammortizzate.

AMMORTAMENTI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021

	Euro	Euro
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-4.067	-5.396
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	-28.892	-10.187
TOTALE	-32.959	-15.583

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2022, la voce "Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione" è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2022, la voce "Oneri e proventi diversi" è pari a Euro 14.946 ed è così composta:

ONERI E PROVENTI DIVERSI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CREDITO D'IMPOSTA SU SERVIZI DI LOCAZIONE	0	16.833
CREDITO D'IMPOSTA SU SANIFICAZIONI AMBIENTI DI LAVORO	0	15.551
SOPRAVVVENIENZE	3.744	2.127
MINUSVALENZE/PLUSVALENZE PER RIMBORSI AZIENDE	1.123	781
ALTRI RICAVI	13.519	0
SPESE BANCA	-207	-440
SPESE GESTIONE ASSOCIATIVA	-3.233	-173.971
TOTALE	14.946	-139.119

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa di importo pari a Euro 5.476.614. Tale somma deriva dall'analogo accantonamento del 2021 non ancora utilizzato e dalla differenza positiva tra i contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi di competenza dell'esercizio 2022 ed i costi amministrativi sostenuti nell'esercizio.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-5.476.614	-4.805.599
TOTALE	-5.476.614	-4.805.599

Il risconto è destinato a finanziare oneri di futuro sostenimento.



RENDICONTO COMPARTO STABILITA'

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2022	31/12/2021
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	2.530.521	0
20 Investimenti in gestione	6.596.528.558	7.415.820.108
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	5.733.274	5.311.725
50 Crediti di imposta	150.459.027	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.755.251.380	7.421.131.833
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-70.222.529	-73.613.140
20 Passività della gestione finanziaria	-22.796.495	-6.757.585
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-5.733.274	-5.311.725
50 Debiti di imposta	0	-103.354.658
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-98.752.298	-189.037.108
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.656.499.082	7.232.094.725

Esercizio	31/12/2022	31/12/2021
Divisa	Euro	Euro
CONTI D'ORDINE	1.414.462.048	1.859.957.277

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

Esercizio	2022	2021
Divisa	Euro	Euro
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	180.007.524	135.008.936
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-471.100	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-899.837.772	537.769.271
40 Oneri di gestione	-5.753.322	-7.106.614
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-906.062.194	530.662.657
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-726.054.670	665.671.593
80 Imposta sostitutiva	150.459.027	-103.354.658
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-575.595.643	562.316.935

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Stabilità

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

STABILITA'		
VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2022	AL 31/12/2021
INVESTIMENTI DIRETTI	2.530.521	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	6.567.285.469	7.390.134.776
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	5.733.274	5.311.725
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	29.243.089	25.685.332
TOTALE ATTIVITA'	6.604.792.353	7.421.131.833
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-70.222.529	-73.613.140
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-22.796.495	-6.757.585
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-5.733.274	-5.311.725
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-98.752.298	-85.682.450
CREDIT/DEBITI D'IMPOSTA	150.459.027	-103.354.658
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.656.499.082	7.232.094.725
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	303.707.910,513	295.912.706,717
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	21,917	24,440

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da Covip.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2022	NUMERO 2022	CONTROVALORE 2021	NUMERO 2021
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	7.232.094.725,00	295.912.706,717	6.669.777.790,00	290.118.072,172
QUOTE EMESSE	645.591.409,00	28.076.012,474	627.468.705,00	26.568.953,853
QUOTE ANNULLATE	465.583.885,00	20.280.808,678	492.459.769,00	20.774.319,307
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	6.656.499.082,00	303.707.910,513	7.232.094.725,00	295.912.706,717

STATO PATRIMONIALE COMPARTO STABILITA'

Esercizio	31/12/2022	31/12/2021
Divisa	Euro	Euro
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	2.530.521	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	2.350.000	0
d) Depositi bancari	180.521	0
20 Investimenti in gestione	6.596.528.558	7.415.820.108
a) Depositi bancari	359.652.890	490.466.917
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.181.555.323	3.293.030.961
d) Titoli di debito quotati	847.392.142	950.027.440
e) Titoli di capitale quotati	2.139.863.183	2.631.091.873
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	29.243.089	25.685.332
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	38.821.931	25.517.585
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attività della gestione amministrativa	5.733.274	5.311.725
a) Cassa e depositi bancari	5.126.767	4.775.600
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attività della gestione amministrativa	567.421	500.168
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	39.086	35.957
50 Crediti di imposta	150.459.027	0
a) Imposta sostitutiva	150.459.027	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	6.755.251.380	7.421.131.833
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	-70.222.529	-73.613.140
a) Debiti della gestione previdenziale	-27.060.585	-29.112.125
b) Altre passività della gestione previdenziale	-43.161.944	-44.501.015
20 Passività della gestione finanziaria	-22.796.495	-6.757.585
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-22.796.495	-6.757.585
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passività della gestione amministrativa	-5.733.274	-5.311.725
a) TFR	-19.627	-19.976
b) Altre passività della gestione amministrativa	-624.571	-805.687
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.089.076	-4.486.062
50 Debiti di imposta	0	-103.354.658
a) Imposta sostitutiva	0	-103.354.658
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-98.752.298	-189.037.108
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	6.656.499.082	7.232.094.725

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	1.414.462.048	1.859.957.277
Contributi da Ricevere	22.532.803	22.510.009
Contratti Futures	1.344.725.968	1.804.386.804
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	47.203.277	33.060.464

CONTO ECONOMICO COMPARTO STABILITA'

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	180.007.524	135.008.936
a) Contributi per le prestazioni	659.889.710	641.262.213
b) Anticipazioni	-111.113.862	-122.289.777
c) Trasferimenti e riscatti	-234.039.697	-226.538.688
d) Trasformazioni in rendita	-9.726.885	-14.606.831
e) Erogazioni in forma di capitale	-106.009.766	-126.051.476
f) Premi per prestazioni accessorie	-14.298.301	-13.793.508
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-4.693.675	-2.972.997
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-471.100	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	-471.100	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-899.837.772	537.769.271
a) Dividendi e interessi	119.009.853	110.769.402
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.018.847.625	426.999.869
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-5.753.322	-7.106.614
a) Societa' di gestione	-4.745.444	-6.055.277
b) Banca depositaria	-1.007.878	-1.051.337
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-906.062.194	530.662.657
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	8.380.883	7.787.325
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-715.169	-651.343
c) Spese generali ed amministrative	-1.352.672	-1.349.329
d) Spese per il personale	-1.208.062	-1.162.060
e) Ammortamenti	-29.317	-13.967
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	13.413	-124.564
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-5.089.076	-4.486.062
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-726.054.670	665.671.593
80 Imposta sostitutiva	150.459.027	-103.354.658
a) Imposta sostitutiva	150.459.027	-103.354.658
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-575.595.643	562.316.935

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Al 31/12/2022, gli investimenti diretti nel comparto Stabilità sono pari a Euro 2.530.521.

Gli investimenti diretti rappresentano delle sottoscrizioni del FIA denominato “Fondo di Fondi Private Equity Italia” gestito da Fondo Italiano d’Investimento SGR SpA.

d) Depositi bancari

Al 31/12/2022, i depositi bancari ammontano a Euro 180.521.

c) Quote Fondi

Al 31/12/2022, le Quote Fondi denominate “Fondo di Fondi Private Equity Italia” ammontano a Euro 2.350.000.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2022, gli investimenti in gestione nel comparto Stabilità sono pari a Euro 6.596.528.558 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2022, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2022 sono:

GESTORE	MANDATO
Groupama S.g.r. S.p.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Ostrum Asset Management S.A.	Obbligazionario governativo pan-europeo
Eurizon Capital S.g.r. S.p.A.	Obbligazionario governativo globale
Generali Insurance Asset Management S.p.A. S.g.r.	Obbligazionario governativo globale
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Obbligazionario corporate
Payden Global SIM S.p.A.	Obbligazionario paesi emergenti
Axa Investment Managers Italia	Bilanciato Azionario
Amundi S.G.R. S.p.A.	Bilanciato Azionario
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario
State Street Global Advisors Ltd	Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d’investimento del comparto Stabilità ed il relativo benchmark, così come stabilito nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 70%	AZIONI 30%
Benchmark: 42% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 6% Bofa Merrill Lynch US Treasury Total Return Index. Hedged in Euro 6% Barclays EGLB HICP – only A or Better 8,5% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index 4,5% Bofa Merrill Lynch US Corporate 1-5 Year Index Total Return Index. Hedged in Euro 3% Bloomberg Barclays Emerging Markets IG TR Index Value Hdg Eur	Benchmark: 8% Msci Emu Net Return Index 13% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 6% Msci World Developed Countries ex EMU ex Total Return Net Dividends.Hedged in Euro 3% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro

Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici MSCI e una parte residuale di azioni sui mercati emergenti con copertura del rischio di cambio.
---	---

a) *Depositi bancari*

Al 31/12/2022, i depositi bancari ammontano a Euro 359.652.890, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 1.563.428.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2022	31/12/2021	
	€	€	ATTIVITÀ 2022
CONTI EURO GESTORI	100.508.141	284.203.288	1,49%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	57.158.482	52.011.778	0,85%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	57.138.804	42.050.120	0,85%
CONTO EURO RIMBORSI	56.365.720	52.788.413	0,83%
C/MARGINI FUTURES STERLINE INGLESI	20.978.045	11.739.297	0,31%
C/MARGINI FUTURES EURO	17.123.557	2.613.819	0,25%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	12.682.811	10.527.479	0,19%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	8.868.385	6.507.185	0,13%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	8.691.347	7.965.144	0,13%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	5.378.406	2.399.652	0,08%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANO GESTORI	4.550.461	4.184.508	0,07%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	4.265.287	2.831.799	0,06%
CONTO EURO RACCOLTA	1.563.428	1.327.569	0,02%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	1.053.644	3.694.866	0,02%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	850.683	693.418	0,01%
CONTI DOLLARO TAYWAN GESTORI	707.061	765.932	0,01%
CONTI DOLLARI HONG KONGHESI GESTORI	516.826	335.373	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	470.398	521.063	0,01%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	151.144	2.570.156	0,00%
CONTI PESO MESSICO GESTORI	150.837	101.005	0,00%
CONTI ZLOTY POLACCO GESTORI	149.903	74.898	0,00%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	106.157	76.622	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AUSTRALIANI	55.327	56.896	0,00%
CONTI FIORINO UNGHERESE GESTORI	47.362	30.910	0,00%
CONTI RAND SOUTH AFRICA GESTORI	45.393	29.914	0,00%
CONTI SHEKEL ISRAELIANO GESTORI	36.828	149.701	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	23.867	25.804	0,00%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	8.893	184.730	0,00%
CONTI REALE BRASILE GESTORI	4.427	5.542	0,00%
CONTI PESO FILIPPINE GESTORI	686	3	0,00%
CONTI RINGGIT MALAYSIA GESTORI	570	11	0,00%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI CANADESI	8	8	0,00%
CONTI LIRA TURCA GESTORI	3	3	0,00%
CONTI BATH THAILANDIA GESTORI	1	10	0,00%
CONTI WON COREA SUD GESTORI	0	3	0,00%
CONTI RUPIA INDONESIA GESTORI	-2	-2	0,00%
TOTALE	359.652.890	490.466.917	5,32%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2022, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2022, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 3.181.555.323.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL	SALDO AL	% SU TOTALE
	31/12/2022	31/12/2021	
	€	€	ATTIVITÀ 2022
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	2.342.360.847	2.392.990.678	34,67%

TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	506.302.758	469.292.475	7,49%
TITOLI DI STATO ITALIA	307.311.744	425.929.743	4,55%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI NON OCSE	25.579.974	4.818.065	0,39%
TOTALE	3.181.555.323	3.293.030.961	47,10%

d) Titoli di debito quotati

Al 31/12/2022, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 847.392.142.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	389.311.591	442.652.573	5,75%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	372.120.778	456.098.476	5,50%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	25.226.963	29.570.386	0,39%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	60.732.810	21.706.005	0,90%
TOTALE	847.392.142	950.027.440	12,54%

e) Titoli di capitale quotati

Al 31/12/2022, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 2.139.863.183.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	€	€	
AZIONI OCSE QUOTATE	1.295.699.026	1.613.930.810	19,18%
AZIONI U.E. QUOTATE	643.043.975	780.602.176	9,52%
AZIONI ITALIA QUOTATE	57.063.728	65.089.996	0,84%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	144.056.454	171.468.891	2,14%
TOTALE	2.139.863.183	2.631.091.873	31,68%

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2022, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2022, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2022, non si rilevano quote di O.I.C.R.

i) Opzioni acquistate

Al 31/12/2022, non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2022, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 29.243.089.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RATEI ATTIVI FINANZIARI	29.243.089	25.685.332
TOTALE	29.243.089	25.685.332

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2022, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione Finanziaria*

Al 31/12/2022, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 38.821.931.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	25.718.278	22.949.641
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	10.878.547	1.335.409
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	1.198.402	1.139.789
CREDITI PER SWITCH IN INGRESSO	970.365	0
CREDITI VERSO ERARIO	51.486	77.338
CREDITI V/ ADERENTI PER LIQUIDAZIONE SU RISCATTI	5.669	5.669
CREDITI PER REINTEGRO CSDR	5.454	0
CREDITI VERSO TERZI	3.754	3.754
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-10.024	5.985
TOTALE	38.821.931	25.517.585

La voce “Operazioni da regolare conto vendite”, pari a Euro 10.878.547, comprende anche i dividendi da regolare alla data del 31/12/2022 pari a Euro 1.725.816.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITA'

Nr.	Divisa	Tipo	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su Att
1	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	91.459.000,00	81.126.876,77	1,20%
2	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	77.706.000,00	68.715.415,80	1,02%
3	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	72.200.000,00	64.677.482,00	0,96%
4	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	56.749.000,00	56.322.815,01	0,83%
5	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	43.750.000,00	54.148.955,00	0,80%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	64.600.000,00	53.010.760,00	0,78%
7	EUR	ACT/ACT FI	O	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	55.637.800,00	52.478.685,72	0,78%
8	USD	AZ.QUOTATA	A	US5949181045	MSFT	228.301,00	51.332.407,48	0,76%
9	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BFWFPL34	UK TSY 1% 2024	46.332.000,00	50.571.164,08	0,75%
10	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	40.587.284,00	50.046.252,41	0,74%
11	USD	AZ.QUOTATA	A	US0378331005	AAPL	397.526,00	48.425.420,20	0,72%
12	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	38.766.000,00	47.142.222,34	0,70%
13	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	40.000.000,00	45.792.000,00	0,68%
14	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	47.462.000,00	44.353.713,62	0,66%
15	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	43.502.000,00	41.192.043,80	0,61%
16	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES	47.688.000,00	39.156.616,80	0,58%
17	USD	ACT/ACT FI	O	US912828P469	US TREASURY N/B	43.205.000,00	37.486.583,31	0,55%
18	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	43.489.000,00	36.606.865,75	0,54%
19	USD	ACT/ACT FI	O	US9128283Z13	US TREASURY N/B	40.000.000,00	36.252.754,17	0,54%
20	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BHBFBH458	UK TSY 2 3/4% 2024	31.722.000,00	35.265.344,50	0,52%
21	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	29.400.000,00	35.162.788,50	0,52%
22	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	21.542.233,00	35.080.389,01	0,52%
23	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0000571150	FRTR 6 10/25/25	31.910.860,00	34.623.283,10	0,51%
24	EUR	Z.C.ACT/36	O	DE0001030872	GERMAN TREASURY BILL	35.000.000,00	34.483.750,00	0,51%
25	USD	ACT/ACT FI	O	US9128282A70	US TREASURY N/B	40.000.000,00	34.203.309,58	0,51%
26	USD	ACT/ACT FI	O	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	30.000.000,00	34.190.775,27	0,51%
27	USD	ACT/ACT FI	O	US912828YY08	US TREASURY N/B	36.613.000,00	32.593.059,77	0,48%
28	EUR	AZ.QUOTATA	A	NL0010273215	ASML HOLDING NV	62.707,00	31.591.786,60	0,47%
29	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TES	32.550.000,00	31.130.820,00	0,46%
30	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	21.920.500,00	30.050.031,98	0,44%
31	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000121014	MC	42.721,00	29.046.007,90	0,43%
32	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	23.317.160,00	28.258.998,89	0,42%
33	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	34.178.190,00	28.083.193,38	0,42%
34	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	28.910.000,00	26.770.081,80	0,40%
35	USD	ACT/ACT FI	O	US9128284V99	US TREASURY N/B	30.000.000,00	26.495.186,29	0,39%
36	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	25.021.491,63	26.275.768,20	0,39%
37	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES	33.058.000,00	26.224.911,40	0,39%
38	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	21.590.387,36	26.022.078,20	0,39%
39	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	23.600.000,00	25.578.884,47	0,38%
40	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	31.608.000,00	25.275.653,28	0,37%
41	EUR	ACT/ACT FI	O	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	27.600.000,00	25.012.224,00	0,37%
42	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	27.000.000,00	24.964.470,00	0,37%
43	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	32.272.000,00	24.794.254,88	0,37%
44	EUR	ACT/ACT FI	O	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	25.298.000,00	24.624.314,26	0,36%
45	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	27.184.415,00	23.951.145,25	0,35%
46	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.644.000,00	23.464.260,00	0,35%
47	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	21.866.000,00	22.236.296,78	0,33%
48	EUR	Z.C.ACT/36	O	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	22.140.000,00	21.884.504,40	0,32%
49	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102515	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000,00	21.868.500,00	0,32%
50	EUR	ACT/ACT FI	O	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	22.608.000,00	21.523.042,08	0,31%
				Totale			1.829.568.148,03	27,08%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2022, sono in essere operazioni di acquisto e vendita titoli da regolare per Euro -8.350.504.

Val	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore	Gestore
EUR	Azione	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	ACQUISTO	15.513	-13,39	207.750	AXA Stabilita
USD	Azione	US6668071029	NOC	VENDITA	- 1.300	-508,95	661.640	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US5398301094	LMT	VENDITA	- 2.504	-457,35	1.145.215	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US8832031012	TEXTRON INC	VENDITA	- 2.000	-66,88	133.751	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	DE0007100000	DCX	VENDITA	- 3.996	-61,39	245.305	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	VENDITA	- 22.517	-8,83	198.920	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	DE000BAY0017	BAYER AG	VENDITA	- 3.922	-48,32	189.493	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	DE000A1DAHH0	BRENTAG AG	VENDITA	- 3.761	-59,71	224.562	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	DE0006231004	IFX	VENDITA	- 6.762	-28,42	192.205	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	VENDITA	- 11.797	-18,90	222.942	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	NL0010273215	ASML HOLDING NV	VENDITA	- 646	-503,70	325.390	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	FR0000120271	FP	VENDITA	- 4.655	-58,64	272.961	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	BE0974264930	AGEAS	VENDITA	- 4.647	-41,41	192.440	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	VENDITA	- 18.019	-10,93	196.937	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	NL0013654783	PROSUS	VENDITA	- 2.904	-64,44	187.125	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV	VENDITA	- 1.514	-132,80	201.057	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	IT0003153415	SRG	VENDITA	- 40.408	-4,53	182.890	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS	VENDITA	- 3.829	-48,81	186.894	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	ES0113211835	BBVA	VENDITA	- 41.656	-5,63	234.643	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	NL0011821202	ING GROEP NV-CVA	VENDITA	- 18.016	-11,39	205.125	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	LU1598757687	ARCELORMITTAL	VENDITA	- 7.633	-24,57	187.543	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	FR0000121014	MC	VENDITA	- 458	-679,76	311.332	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	FR0000131104	BNP	VENDITA	- 3.506	-53,24	186.657	STATE-STREET STABILITA'
EUR	Azione	NL0000226223	STM	VENDITA	- 6.285	-32,99	207.332	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0258161092	AXP	ACQUISTO	1.600	-138,53	221.643	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	ACQUISTO	3.000	-73,87	221.618	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ACQUISTO	2.100	-102,94	216.167	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US4385161066	HON	ACQUISTO	1.300	-200,92	261.198	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ACQUISTO	900	-241,62	217.459	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US6745991058	OXY	ACQUISTO	3.800	-59,06	224.425	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US1273871000	CADENCE DESIGN SYS INC	ACQUISTO	1.400	-150,61	210.856	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US87612E1064	TGT	ACQUISTO	1.600	-139,74	223.578	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US4370761029	HD	ACQUISTO	1.100	-296,14	325.754	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US7433151039	ROGRESSIVE CORP	ACQUISTO	1.900	-121,61	231.065	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ACQUISTO	3.100	-82,72	256.442	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	4.500	-78,76	354.408	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US7134481081	PEP	ACQUISTO	1.700	-169,38	287.949	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US31620R3030	FNF GROUP	ACQUISTO	6.400	-35,27	225.749	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	ACQUISTO	3.700	-57,45	212.552	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US4824801009	KLA-TENCOR CORPORATION	ACQUISTO	600	-353,49	212.094	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US2546871060	DIS	ACQUISTO	2.900	-81,46	236.227	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US5324571083	LLY	ACQUISTO	900	-343,00	308.699	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0311621009	AMGN	ACQUISTO	900	-246,24	221.618	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US20825C1045	COP	ACQUISTO	2.400	-110,63	265.522	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US11135F1012	BROADCOM INC	ACQUISTO	600	-524,22	314.532	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ACQUISTO	700	-291,93	204.351	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US92343V1044	VZ	ACQUISTO	7.000	-36,94	258.595	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	ACQUISTO	3.700	-60,73	224.694	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US30231G1022	XOM	ACQUISTO	2.200	-103,42	227.513	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	ACQUISTO	1.500	-147,15	220.728	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	ACQUISTO	4.300	-83,19	357.725	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US4612021034	INTUIT INC	ACQUISTO	700	-364,92	255.443	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC	ACQUISTO	2.400	-89,36	214.467	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US1491231015	CAT	ACQUISTO	1.000	-224,60	224.604	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ACQUISTO	400	-516,31	206.523	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US4781601046	JNJ	ACQUISTO	1.300	-165,62	215.309	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	500	-497,08	248.539	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US5801351017	MCD	ACQUISTO	900	-247,08	222.369	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US1101221083	BMY	ACQUISTO	3.800	-67,46	256.347	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US03743Q1085	APA CORP	ACQUISTO	5.000	-43,77	218.838	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0236081024	AMEREN CORPORATION	ACQUISTO	2.600	-83,37	216.762	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US1912161007	KO	ACQUISTO	4.800	-59,64	286.274	STATE-STREET STABILITA'

USD	Azione	US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	ACQUISTO	700	-300,38	-	210.264	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US5949181045	MSFT	ACQUISTO	3.200	-224,85	-	719.512	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US09247X1019	BLACKROCK INC	ACQUISTO	300	-664,38	-	199.315	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US6703461052	NUE	ACQUISTO	1.700	-123,58	-	210.089	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ACQUISTO	700	-289,01	-	202.310	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ACQUISTO	3.000	-104,02	-	312.073	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	ACQUISTO	2.600	-112,83	-	293.353	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US7599161095	REPLIGEN CORP	ACQUISTO	1.400	-158,74	-	222.237	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ACQUISTO	2.500	-87,16	-	217.894	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ACQUISTO	1.000	-248,78	-	248.784	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US31946M1036	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	ACQUISTO	300	-711,01	-	213.303	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US1729081059	CINTAS CORP	ACQUISTO	500	-423,42	-	211.711	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US0378331005	AAPL	ACQUISTO	7.200	-121,82	-	877.099	STATE-STREET STABILITA'
USD	Azione	US8168511090	SEMPRA ENERGY	VENDITA	-	9.507	-146,72	1.394.911	Anima Stabilita
USD	Azione	US5949181045	MSFT	ACQUISTO	1.479	-226,49	-	334.981	Anima Stabilita
USD	Azione	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	4.618	-47,48	-	219.248	Anima Stabilita
USD	Azione	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	ACQUISTO	1.353	-114,53	-	154.964	Anima Stabilita
USD	Azione	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ACQUISTO	9.219	-66,00	-	608.447	Anima Stabilita
USD	Azione	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	ACQUISTO	2.935	-114,31	-	335.493	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	ACQUISTO	2.700	-36,99	-	99.863	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3910660004	MILLEA HOLDINGS INC	ACQUISTO	5.000	-19,97	-	99.835	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3788600009	HITACHI LTD	VENDITA	-	5.700	-47,22	269.176	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3675600005	NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	ACQUISTO	2.600	-74,68	-	194.170	Anima Stabilita
CAD	Azione	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	ACQUISTO	9.181	-36,80	-	337.843	Anima Stabilita
CAD	Azione	CA13645T1003	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	VENDITA	-	4.207	-69,90	294.080	Anima Stabilita
CAD	Azione	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	VENDITA	-	1.151	-85,07	97.921	Anima Stabilita
CAD	Azione	CA7800871021	RY	VENDITA	-	2.097	-88,20	184.961	Anima Stabilita
USD	Azione	US1729081059	CINTAS CORP	VENDITA	-	832	-421,45	350.643	Anima Stabilita
CAD	Azione	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	ACQUISTO	38.143	-16,80	-	640.782	Anima Stabilita
USD	Azione	US1729674242	CITIGROUP INC	ACQUISTO	15.179	-42,35	-	642.821	Anima Stabilita
JPY	Azione	JP3436100006	SOFTBANK CORP	VENDITA	-	6.700	-40,10	268.677	Anima Stabilita
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	-	6.412	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	-	51.053	Fondo Italiano di Investimento
EUR	Fondi	FOFEQUITY000	FOF EQUITY	ACQUISTO	-	0,00	-	122.994	Fondo Italiano di Investimento
								TOTALE	
								8.350.504	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2022 per contratti in futures è la seguente:

Strumento Sottostante	N. Contr. Long	Divisa	Corso di chiusura al 31/12/22	Ticks	Posizione al 31/12/22	Cambi al 31/12/22	Controvalore Euro
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	165	GBP	89,00	1.250,00	18.355.219	0,89	20.695.228
EMINI S&P 500MAR23 ESH23	119	USD	3.861,00	50,00	22.972.950	1,07	21.538.487
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	298	USD	1,08	125.000,00	40.058.650	1,07	37.557.332
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	51	GBP	89,00	1.250,00	5.673.431	0,89	6.396.707
LONG GILT FUTURES MAR23 G H3	-18	GBP	99,90	1.000,00	- 1.798.200	0,89	- 2.027.443
US 10YR NOTE CBT MAR22 TYH3	-51	USD	112,30	1.000,00	- 5.727.141	1,07	- 5.369.530
US 5YR NOTE CBT MAR23 FVH3	-54	USD	107,93	1.000,00	- 5.828.203	1,07	- 5.464.282
US ULTRA BOND CBT MAR23 WNH3	-11	USD	134,31	1.000,00	- 1.477.438	1,07	- 1.385.184
US 10YR ULTRA FUT MAR23 UXYH3	-29	USD	118,28	1.000,00	- 3.430.156	1,07	- 3.215.972
US LONG BOND(CBT) Mar23 - USH3	-3	USD	125,34	1.000,00	- 376.031	1,07	- 352.551
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	2069	USD	1,08	125.000,00	278.125.325	1,07	260.758.790
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	634	USD	1,08	125.000,00	85.225.450	1,07	79.903.853
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	218	GBP	89,00	1.250,00	24.251.138	0,89	27.342.786
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	1073	USD	1,08	125.000,00	144.238.025	1,07	135.231.600
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	687	GBP	89,00	1.250,00	76.424.456	0,89	86.167.405
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	862	USD	1,08	125.000,00	115.874.350	1,07	108.638.993
IMM EURO FXSF MAR23 RFH3	81	CHF	0,99	125.000,00	9.987.300	0,98	10.142.480
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	448	GBP	89,00	1.250,00	49.837.200	0,89	56.190.680
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	785	GBP	89,00	1.250,00	87.326.344	0,89	98.459.116
MAR23 EURZ EURO-BOBL OEH23	-43	EUR	115,75	1.000,00	- 4.977.250	1,00	- 4.977.250
BP CURRENCY FUT MAR23 BPH3	-1130	USD	120,84	625,00	- 85.343.250	1,07	- 80.014.298
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	765	USD	1,08	125.000,00	102.835.125	1,07	96.413.956
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	35	GBP	89,00	1.250,00	3.893.531	0,89	4.389.897
CHF CURRENCY FUT MAR23 SFH3	-37	USD	109,02	1.250,00	- 5.042.175	1,07	- 4.727.335
MAR23 EURZ EUR-BUND RXH3	-136	EUR	132,93	1.000,00	- 18.078.480	1,00	- 18.078.480
LONG GILT FUTURES MAR23 G H3	-41	GBP	99,90	1.000,00	- 4.095.900	0,89	- 4.618.065
EURO BUXL 30Y MAR23 -UBH3	-61	EUR	135,24	1.000,00	- 8.249.640	1,00	- 8.249.640
EURO-BTP FUTURE MAR23	-105	EUR	108,92	1.000,00	- 11.436.600	1,00	- 11.436.600
EURO-OAT FUTURE MAR 23 OATH3	-2	EUR	127,30	1.000,00	- 254.600	1,00	- 254.600
EURO-SCHATZ FUT MAR23	-2581	EUR	105,42	1.000,00	- 272.089.020	1,00	- 272.089.020
MAR23 IMM AUDEUR	23	AUD	1,57	125.000,00	4.527.838	1,57	2.885.259
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	1177	USD	1,08	125.000,00	158.218.225	1,07	148.338.857
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	269	GBP	89,00	1.250,00	29.924.569	0,89	33.739.493
MAR23 IMM EUR FX JPY RYH3	63	JPY	139,54	125.000,00	1.098.877.500	140,66	7.812.296
AUDUSD CURNCY FYT MAR23 ADH3	-127	USD	68,29	1.000,00	- 8.672.195	1,07	- 8.130.691
BP CURRENCY FUT MAR23 BPH3	-255	USD	120,84	625,00	- 19.258.875	1,07	- 18.056.324
CD CURR FUT MAR23 CDH3	-221	USD	73,92	1.000,00	- 16.336.320	1,07	- 15.316.257
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	3274	USD	1,08	125.000,00	440.107.450	1,07	412.626.524
SWEDISH KRONA FUT MAR23 SEH3	-13	USD	9,62	20.000,00	- 2.501.460	1,07	- 2.345.265
JPN YEN CURR FUT MAR23 JYH3	-320	USD	77,07	1.250,00	- 30.828.000	1,07	- 28.903.056
MSCI S ARABIA FUT MAR23	552	USD	1.611,50	10,00	8.895.480	1,07	8.340.034
CHF CURRENCY FUT MAR23 SFH3	-93	USD	109,02	1.250,00	- 12.673.575	1,07	- 11.882.219
MSCI INDIA MAR 23 ZVLH3	343	USD	935,30	100,00	32.080.790	1,07	30.077.620
MSCI EMG MAR23 MESH3	70	USD	959,40	50,00	3.357.900	1,07	3.148.228
US 10YR ULTRA FUT MAR23 UXYH3	-64	USD	118,28	1.000,00	- 7.570.000	1,07	- 7.097.319
US 10YR NOTE CBT MAR22 TYH3	-29	USD	112,30	1.000,00	- 3.256.609	1,07	- 3.053.262
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	1309	USD	1,08	125.000,00	175.962.325	1,07	164.974.991
						TOTALE	1.344.725.968

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2022 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 19,91%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 24,57%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% TOTALE ATTIVITA' 2022
TITOLI DI STATO ITALIA	307.311.744	-	-	-	307.311.744	4,55%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	-	2.342.360.847	-	-	2.342.360.847	34,68%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI OCSE	-	-	506.302.758	-	506.302.758	7,50%
TITOLI DI STATO NON OCSE	-	-	-	25.579.974	25.579.974	0,38%
AZIONI QUOTATE ITALIA	57.063.728	-	-	-	57.063.728	0,84%
AZIONI QUOTATE U.E.	-	643.043.975	-	-	643.043.975	9,52%
AZIONI QUOTATE OCSE	-	-	1.295.699.026	-	1.295.699.026	19,18%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	-	-	-	144.056.454	144.056.454	2,13%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	25.226.963	-	-	-	25.226.963	0,37%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	-	389.311.591	-	-	389.311.591	5,76%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	-	-	372.120.778	-	372.120.778	5,51%
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	-	-	-	60.732.810	60.732.810	0,90%
QUOTE OICR UE	-	2.350.000	-	-	2.350.000	0,03%
Totale	389.602.435	3.377.066.413	2.174.122.562	230.369.238	6.171.160.648	91,35%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2022	CONTROVALORE IN EURO 2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
EUR EURO	3.351.109.836	3.351.109.836	3.609.127.197	49,61%
CHF FRANCO SVIZZERO	66.074.231	67.100.874	73.178.981	0,99%
JPY YEN GIAPPONESE	13.688.535.495	97.316.476	125.240.529	1,44%
GBP STERLINA BRITANNICA	398.428.163	449.221.656	518.099.929	6,65%
USD DOLLARO USA	2.043.350.643	1.915.760.963	2.217.888.754	28,36%
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	70.920.016	45.192.134	42.002.330	0,67%
DKK CORONA DANESE	174.609.670	23.480.087	25.582.658	0,35%
CAD DOLLARO CANADESE	45.949.106	31.820.711	41.204.941	0,47%
SEK CORONA SVEDESE	180.446.973	16.224.619	28.446.089	0,24%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	596.154.457	71.685.059	78.266.276	1,06%
NOK CORONA NORVEGESE	18.629.906	1.771.948	2.579.157	0,03%
NZD DOLLARO NEOZELANDESE	225.745	134.388	260.143	0,00%
ILS SHEKEL ISRAELE	2.116.088	563.479	675.373	0,01%
SGD DOLLARO SINGAPORE	5.135.389	3.591.181	2.295.792	0,05%
ZAR RAND SOUTH AFRICA	134.914.773	7.454.431	7.293.356	0,11%
MXN PESO MESSICANO	108.019.572	5.179.304	5.505.721	0,08%
BRL REALE BRASILIANO	62.404.263	11.067.333	10.047.187	0,16%
KRW WON COREA SUD	30.675.429.931	22.822.452	29.992.401	0,34%
PHP PESO FILIPPINE	157.732.190	2.659.005	1.734.691	0,04%
TWD DOLLARO TAIWAN	1.001.957.868	30.545.214	39.907.616	0,45%
PLN ZLOTY POLACCO	8.700.816	1.858.831	1.789.228	0,03%
HUF FIROINO UNGHERESE	145.202.806	362.219	565.107	0,01%
IDR RUPIA INDONESIA	75.085.264.310	4.545.162	3.909.283	0,07%
THB BAHT THAILANDIA	179.091.444	4.861.991	5.006.299	0,07%
MYR RINGGIT MALAYSIA	22.699.348	4.831.295	3.551.234	0,06%
Totale		6.171.160.648	6.874.150.274	91,35%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2022, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita`	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				4,56
	XS1109741329	BRITISH SKY BROADCASTING	1.800.000	3,56	
	XS1224955408	HP BILLITON FINANCE LTD	1.600.000	6,93	
	XS1377679961	BRITISH TELECOMMUNICATIO	125.000	3,08	
	XS1485597329	HSBC HOLDINGS PLC	1.500.000	1,67	
	XS1505890530	CHORUS LTD	6.389.000	0,79	
	US90351DAB38	UBS GROUP FUNDING	2.000.000	2,59	
	XS1637334803	BRITISH TELECOMMUNICATIO	514.000	1,46	
	XS1664644983	BAT INTL FINANCE PLC	700.000	6,49	
	XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO	3.000.000	1,88	
	XS1951313680	IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1.630.000	0,61	
	XS1981054221	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	320.000	6,05	
	US63861VAC19	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	4.000.000	1,52	
	XS2084759757	CHORUS LTD	995.000	3,87	
	US404280BX62	HSBC HOLDINGS PLC	5.500.000	3,43	
	XS2002019060	VODAFONE GROUP PLC	700.000	12,31	
	XS2058731717	SHINHAN BANK	250.000	1,78	
	US46128MAG69	INVERSIONES CMPC SA	300.000	1,64	
	XS2135799679	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.780.000	4,92	
	XS2181959110	SWISS RE FINANCE UK	2.200.000	7,66	
	US902613AC28	UBS GROUP AG	2.000.000	3,96	
	XS2240507801	INFORMA PLC	4.180.000	2,70	
	XS2251736646	HSBC HOLDINGS PLC	1.500.000	3,84	
	XS2289408440	NATIONAL GRID PLC	500.000	5,02	
	XS2306517876	DNB BANK ASA	2.000.000	6,09	
	XS2315784988	APT PIPELINES LTD	276.000	9,90	
	XS2319954710	STANDARD CHARTERED PLC	3.800.000	3,42	
	US50220PAC77	LSEGA FINANCING PLC	1.500.000	5,01	
	US50065WAK27	KOREA NATIONAL OIL CORP	450.000	2,63	
	US780097BM20	NATWEST GROUP PLC	1.900.000	1,70	
	US034863AV24	ANGLO AMERICAN CAPITAL	500.000	2,13	
	XS2156787173	SSE PLC	400.000	6,84	
	XS2337285865	FOMENTO ECONOMICO MEX	500.000	9,88	
	US902674YH70	UBS AG LONDON	1.000.000	3,35	
	US00973RAE36	AKER BP ASA	1.000.000	1,97	
	XS2373642102	BARCLAYS PLC	1.700.000	6,48	
	XS2382950330	NATWEST GROUP PLC	1.000.000	4,08	
	XS2387060259	NATWEST GROUP PLC	2.600.000	6,56	
	USP66208AA02	MEXICO GENERADORA DE ENE	1.420.000	8,19	
	USP9401CAB83	TRUST F/1401	520.000	10,95	
	USP6629MAC66	MEXICO CITY ARPT TRUST	1.095.000	4,88	
	IL0060001943	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	719.000	1,79	
	US50066CAP41	KOREA GAS CORP	2.220.000	5,98	
	USP4949BAK00	GRUPO BIMBO SAB DE CV	640.000	12,52	
	USP6777MAB83	MINERA MEXICO SA DE CV	1.100.000	13,46	
	USP1507SAH06	BANCO SANTANDER MEXICO	2.465.000	2,17	
	US344419AC03	FOMENTO ECONOMICO MEX	990.000	14,88	
	US46507NAE04	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	525.000	0,47	
	USP26054AB59	CIBANCO SA/PLA ADMIN	2.110.000	5,68	

	USP55409AA77	INDUSTRIAS PENOLES SAB D	540.000	5,94	
	USP16259AJ55	BBVA BANCOMER SA TEXAS	1.195.000	2,64	
	USG371E72B25	FRESNILLO PLC	925.000	14,50	
	USP9401CAA01	TRUST FIBRAUNO	645.000	6,07	
	USP37466AR35	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	465.000	6,57	
	USP2550MAA29	CHILE ELEC PEC SPA	2.075.000	2,66	
	USP7922TAA71	PROMIGAS/GASES PACIFICO	1.550.000	6,09	
	USP57908AG32	ORBIA ADVANCE CORP SAB	540.000	4,37	
	USP2195VAR61	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	1.640.000	6,21	
	USG0446NAV67	ANGLO AMERICAN CAPITAL	960.000	7,39	
	USP3146DAA11	CORPORACION INMOBILIARIA	950.000	7,39	
	USP7S81YAB11	ORBIA ADVANCE CORP SAB	310.000	3,26	
	USP9406GAC26	TRUST F/1401	699.000	2,84	
	USC86068AA80	ST MARYS CEMENT INC	1.455.000	3,65	
	USP0929YAA49	BECLE SA DE CV	540.000	7,97	
	XS1788834700	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	300.000	3,09	
	XS1992927902	BP CAPITAL MARKETS PLC	2.530.000	7,93	
	CH0517825276	CREDIT SUISSE GROUP AG	250.000	4,94	
	XS2164646304	APT PIPELINES LTD	2.000.000	7,03	
	CH0576402181	UBS GROUP AG	4.190.000	5,80	
	XS2251736992	HSBC HOLDINGS PLC	1.150.000	8,59	
	XS2381853436	NATIONAL GRID PLC	2.000.000	10,26	
	US80281LAR69	SANTANDER UK GROUP HLDGS	700.000	4,72	
	XS2430951660	BARCLAYS PLC	2.640.000	4,94	
	CH1174335732	CREDIT SUISSE GROUP AG	5.700.000	3,66	
	XS1205617829	APT PIPELINES LTD	335.000	6,42	
	US853254CJ77	STANDARD CHARTERED PLC	4.450.000	3,06	
	XS2231259305	NATIONAL GRID PLC	2.110.000	6,59	
	XS2510903862	SSE PLC	540.000	6,06	
	US902613AS79	UBS GROUP AG	980.000	4,15	
	US06738EBY05	BARCLAYS PLC	3.000.000	4,90	
	XS2433206740	MACQUARIE GROUP LTD	1.520.000	5,85	
	XS2521013909	CHORUS LTD	230.000	6,05	
	XS2528858033	NATWEST GROUP PLC	650.000	5,17	
	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.490.000	8,20	
	US78016FZS63	ROYAL BANK OF CANADA	5.300.000	4,18	
	US775109CD18	ROGERS COMMUNICATIONS IN	96.000	14,04	
	US404280DR76	HSBC HOLDINGS PLC	705.000	4,97	
	US06738ECD58	BARCLAYS PLC	1.550.000	4,96	
	XS2553547444	HSBC HOLDINGS PLC	1.550.000	4,07	
	US80281LAS43	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.450.000	3,50	
	XS2560422581	BARCLAYS PLC	1.300.000	8,83	
	IL0060004004	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	240.000	7,90	
	US46590XAH98	JBS USA/FOOD/FINANCE	600.000	8,28	
	US02364WBK09	AMERICA MOVIL SAB DE CV	840.000	7,96	
	IL0060406878	BANK LEUMI LE-ISRAEL	2.530.000	4,10	
	USP3697UAD02	EMBOTELLADORA ANDINA SA	385.000	0,74	
	USP3143NAY06	CODELCO INC	920.000	4,23	
	USP60694AE93	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO	910.000	2,12	

OBBL.QUOTA	ALTRI UE				4,90
	XS1511589605	SKANDINA VISKA ENSKILDA	4.000.000	0,79	
	XS1721760541	ORSTED A/S	4.510.000	6,60	
	XS2156510021	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	2,25	
	XS2265968284	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2.500.000	4,91	
	XS2402009539	VOLVO TREASURY AB	2.010.000	1,35	
	US23636AAV35	DANSKE BANK A/S	1.250.000	2,85	
	XS2351220814	DANSKE BANK A/S	500.000	6,28	
	US23636ABC45	DANSKE BANK A/S	400.000	4,76	
	FR0011694033	AUTOROUTES DU SUD DE LA	4.400.000	1,01	
	US83367TBG31	SOCIETE GENERALE	1.000.000	1,01	
	XS1054522922	NN GROUP NV	4.000.000	1,16	
	FR0011911247	GDF SUEZ	600.000	3,24	
	XS1074208270	ENBW INTL FINANCE BV	440.000	3,28	
	BE0002239086	ELIA SYSTEM OP SA/NV	2.500.000	1,38	
	XS1346254573	ABN AMRO BANK NV	1.800.000	0,04	
	XS1396367911	ENEXIS HOLDING NV	900.000	3,27	
	XS1400167133	ALLIANDER NV	400.000	3,25	
	XS1411405662	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.000.000	1,35	
	XS1428782160	ESB FINANCE LIMITED	2.500.000	7,84	
	US05578QAB95	BPCE SA	300.000	1,48	
	XS1432384409	TENNET HOLDING BV	1.400.000	12,01	
	XS1409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	260.000	3,29	
	DE000A185QB3	EVONIK FINANCE BV	500.000	5,57	
	XS1550149204	ENEL FINANCE INTL NV	1.000.000	1,69	
	XS1580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL	1.226.000	0,70	
	XS1576838376	RELX FINANCE BV	2.010.000	1,21	
	XS1586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	6.100.000	4,06	
	XS1589806907	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	1.040.000	3,17	
	FR0013252277	ARKEMA	1.200.000	4,15	
	XS1554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL	195.000	7,99	
	XS1614722806	CAIXABANK SA	1.800.000	1,36	
	FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC	1.200.000	8,74	
	US05578QAE35	BPCE SA	500.000	3,03	
	XS1693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA	2.000.000	6,48	
	XS1718418103	BASF SE	900.000	4,78	
	XS1654192191	UNILEVER NV	600.000	2,55	
	XS1750122225	BANQUE FED CRED MUTUEL	800.000	2,52	
	XS1767931121	BANCO SANTANDER SA	1.500.000	4,81	
	FR0013311347	THALES SA	2.600.000	2,04	
	DE000A2G8VT5	SAP SE	900.000	3,13	
	XS1787477543	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE	200.000	3,14	
	XS1799611642	AXA SA	1.100.000	5,43	
	FR0013330115	THALES SA	2.000.000	1,28	
	XS1823502650	BASF SE	1.600.000	2,36	
	XS1846632104	EDP FINANCE BV	1.800.000	2,97	
	XS1874122267	TOTAL CAPITAL INTL SA	900.000	7,28	
	XS1876076040	BANCO DE SABADELL SA	1.500.000	1,16	
	FR0013359197	ORANGE SA	5.200.000	2,66	
	XS1878191052	AMADEUS IT GROUP SA	300.000	0,71	
	FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	5.000.000	1,02	

	FR0013412947	BANQUE FED CRED MUTUEL	3.000.000	3,39	
	US05578QAA13	BPCE SA	1.500.000	0,79	
	FR0013396520	ORANGE SA	700.000	5,65	
	FR0013421815	CREDIT AGRICOLE SA	4.400.000	6,30	
	FR0013425162	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.900.000	6,10	
	XS2009861480	ESB FINANCE DAC	1.000.000	7,14	
	XS2014287937	BANCO SANTANDER SA	2.900.000	1,46	
	XS2021462440	PROLOGIS INTL FUND II	4.190.000	6,34	
	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.200.000	14,76	
	XS2023644540	MERCK FIN SERVICES GMBH	100.000	8,20	
	XS2029713349	GELF BOND ISSUER I SA	4.000.000	6,31	
	FR0013445152	RTE RESEAU DE TRANSPORT	400.000	20,50	
	XS2050406177	DH EUROPE FINANCE	1.200.000	15,12	
	XS2023644201	MERCK FIN SERVICES GMBH	900.000	4,47	
	FR0013456431	PERNOD RICARD SA	300.000	4,76	
	XS2076079594	BANCO DE SABADELL SA	500.000	2,83	
	XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.000.000	8,67	
	XS2079079799	ING GROEP NV	1.000.000	2,68	
	US06675FAT49	BANQUE FED CRED MUTUEL	961.000	1,85	
	XS2054209320	WINTERSHALL DEA FINANCE	700.000	0,73	
	FR0013476611	BNP PARIBAS	2.100.000	3,70	
	XS2102916793	MERCK FIN SERVICES GMBH	500.000	2,53	
	XS2101357072	FRESENIUS SE & CO KGAA	500.000	4,93	
	XS2100664114	DIGITAL DUTCH FINCO BV	580.000	6,81	
	XS2102931594	CAIXABANK SA	1.000.000	2,08	
	XS2118280218	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	900.000	3,13	
	XS2126161764	RELX FINANCE BV	800.000	5,11	
	FR0013504677	ENGIE SA	900.000	4,99	
	BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	1.700.000	11,94	
	XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA	800.000	4,61	
	XS2153406868	TOTAL CAPITAL INTL SA	1.000.000	4,12	
	XS2126170161	GVAUDAN FIN EUROPE	1.300.000	8,64	
	XS2168307333	AMPHENOL TECH HLDS GMBH	810.000	3,29	
	XS2169243479	SWISSCOM FINANCE	630.000	5,81	
	XS2177021602	LINDE FINANCE BV	300.000	9,13	
	DE000A254TM8	ALLIANZ SE	500.000	6,52	
	XS2177442295	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.600.000	8,66	
	XS2189970317	ZURICH FINANCE IRELAND	1.000.000	6,77	
	XS2066706818	ENEL FINANCE INTL NV	1.260.000	1,46	
	XS2193969370	UPJOHN FINANCE BV	500.000	1,46	
	FR0013519279	COVIVIO	600.000	7,05	
	XS2199266698	BAYER AG	2.600.000	8,94	
	XS2200150766	CAIXABANK SA	1.500.000	3,47	
	XS2202902636	DE VOLKSBANK NV	1.500.000	2,60	
	USF43628C650	SOCIETE GENERALE	1.200.000	3,37	
	XS2228245838	BANCO DE SABADELL SA	600.000	4,08	
	BE0002728096	KBC GROUP NV	3.000.000	3,68	
	FR0013534674	BPCE SA	5.500.000	4,65	
	FR0013515749	BANQUE FED CRED MUTUEL	2.200.000	7,09	
	XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.840.000	15,99	

	US05583JAH59	BPCE SA	600.000	3,65	
	DE000A289XG8	DAIMLER AG	1.000.000	6,80	
	FR0013505542	SUEZ	3.400.000	4,13	
	FR0013368172	RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.400.000	13,71	
	FR0014000D31	CIE GENERALE DES ESTABLI	5.500.000	5,83	
	XS2177552390	AMADEUS IT GROUP SA	3.000.000	1,35	
	FR0014001GA9	SOCIETE GENERALE	5.600.000	6,34	
	US00774MAS44	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1.500.000	2,99	
	DE000DL19VT2	DEUTSCHE BANK AG	3.000.000	4,05	
	XS1968814332	BA W A G GROUP AG	1.200.000	1,12	
	DE000HCB0AZ3	HAMBURG COMMERCIAL BNK	2.300.000	3,16	
	XS2152062209	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.500.000	2,17	
	US456837AU72	ING GROEP NV	1.000.000	3,40	
	US449786AY82	ING BANK NV	1.500.000	0,72	
	FR0014002X43	BNP PARIBAS	5.200.000	4,25	
	XS2047500769	E.ON SE	1.700.000	1,65	
	XS2069380991	E.ON SE	1.700.000	3,79	
	DE000A2YNZY4	DAIMLER AG	330.000	10,91	
	XS2343822503	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	1.910.000	6,41	
	XS2343459074	NORDEA BANK AB	220.000	3,41	
	XS2344569038	SELP FINANCE SARL	2.900.000	6,22	
	US83368RBC51	SOCIETE GENERALE	2.650.000	4,28	
	DE000A3KSGM5	TRATON FINANCE LUX SA	2.400.000	1,45	
	XS2353182293	ENEL FINANCE INTL NV	830.000	7,32	
	XS2356040357	STELLANTIS NV	2.300.000	5,89	
	XS2357417257	BANCO SANTANDER	1.300.000	6,34	
	XS2193666125	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.200.000	15,37	
	DE000A3E5FR9	VONOVIA SE	1.500.000	8,00	
	XS2384726449	MONDELEZ INTL HLDINGS NE	440.000	16,84	
	XS2322289385	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	1.300.000	4,21	
	FR0014005J14	CREDIT AGRICOLE SA	3.000.000	6,61	
	XS2388557998	BP CAPITAL MARKETS BV	2.400.000	14,98	
	XS2389688875	VITERRA FINANCE BV	4.820.000	5,58	
	XS2390506546	ING GROEP NV	2.400.000	5,68	
	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	1.540.000	2,82	
	XS2403444677	NORDEA BANK ABP	1.550.000	5,76	
	US251526CM97	DEUTSCHE BANK NY	2.355.000	0,85	
	XS2407010656	JDE PEET'S NV	2.000.000	5,01	
	DE000A3KYMA6	TRATON FINANCE LUX SA	2.700.000	1,85	
	XS2391865305	LINDE PLC	300.000	22,54	
	FR0014006ZC4	ORANGE SA	1.200.000	10,62	
	US86964WAH51	SUZANO AUSTRIA GMBH	1.475.000	6,05	
	XS1513739760	EQUATE PETROCHEMICAL BV	490.000	3,58	
	USN57445AB99	MINEJESA CAPITAL BV	2.145.000	8,76	
	USN7163RAD54	PROSUS NV	1.750.000	13,27	
	USL3500LAA72	FEL ENERGY VI SARL	2.350.000	10,07	
	XS2337430461	EQUATE PETROCHEMICAL BV	1.540.000	5,00	
	XS0350890470	GE CAPITAL EURO FUNDING	770.000	11,19	
	DE000A14J9N8	ALLIANZ SE	2.700.000	2,32	
	BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.780.000	11,28	

	FR0013060209	RTE RESEAU DE TRANSPORT	3.000.000	2,85	
	XS1642590480	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	1.600.000	2,01	
	FR0013346822	TELEPERFORMANCE	1.600.000	2,44	
	XS2003442436	AIB GROUP PLC	4.150.000	1,39	
	FR0013428513	ENGIE SA	1.100.000	14,85	
	XS2066706735	ENEL FINANCE INTL NV	2.080.000	11,10	
	XS1672151492	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.240.000	6,32	
	XS2054209833	WINTERSHALL DEA FINANCE	3.200.000	2,70	
	FR0013486834	TEREGA SASU	2.600.000	5,06	
	XS2258452478	ING GROEP NV	1.400.000	6,08	
	XS2264074647	LOUIS DREYFUS CO BV	400.000	2,83	
	US09659W2N34	BNP PARIBAS	1.700.000	3,92	
	XS2281343256	BA YER AG	1.800.000	5,95	
	XS2281155254	ING GROEP NV	1.700.000	7,01	
	DE000A3H3J30	VANTAGE TOWERS AG	2.700.000	7,03	
	DE000A3H3J22	VANTAGE TOWERS AG	2.600.000	4,20	
	DE000A3H3J14	VANTAGE TOWERS AG	1.400.000	2,24	
	XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE	3.100.000	5,54	
	FR0014003SA0	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.600.000	5,74	
	FR0014006U00	ELECTRICITE DE FRANCE SA	3.300.000	10,39	
	DE000A3MQNQ2	LEG IMMOBILIEN SE	600.000	10,16	
	US83368RBG65	SOCIETE GENERALE	3.400.000	2,94	
	XS2434787235	ABN AMRO BANK NV	700.000	10,30	
	FR0013508686	LA POSTE SA	2.000.000	3,76	
	BE6333133039	ARGENTA SPAARBANK	2.000.000	5,83	
	XS2443920751	ING GROEP NV	300.000	7,56	
	DE000DL19WL7	DEUTSCHE BANK AG	4.400.000	4,88	
	US05964HAQ83	BANCO SANTANDER SA	2.600.000	4,75	
	FR0014007LK5	BNP PARIBAS	2.200.000	7,28	
	XS2462325122	GSK CONSUMER HEALTHCARE	750.000	10,06	
	XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC	790.000	5,02	
	XS2354444379	JDE PEET'S NV	1.810.000	9,88	
	XS2466363202	ENEL FINANCE INTL NV	1.650.000	5,75	
	XS0816246077	GE CAPITAL EURO FUNDING	692.000	8,38	
	US92852LAC37	VITERRA FINANCE BV	1.680.000	3,93	
	XS2475502832	DE VOLKSBANK NV	2.400.000	4,12	
	DE000A2R8NE1	VONOVIA FINANCE BV	500.000	13,25	
	DE000DL19WU8	DEUTSCHE BANK AG	2.800.000	4,97	
	XS2482887879	RWE AG	2.150.000	6,73	
	XS2487052487	AXA SA	1.990.000	7,42	
	XS2489775580	SES SA	169.000	5,42	
	XS2374594823	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	2.370.000	7,01	
	FR001400ASK0	TELEPERFORMANCE	700.000	5,83	
	US25160PAJ66	DEUTSCHE BANK NY	1.000.000	3,18	
	US05583JAM45	BPCE SA	2.120.000	8,41	
	FR0014007Q96	CREDIT MUTUEL ARKEA	2.500.000	6,84	
	XS2511906310	SELP FINANCE SARL	730.000	4,28	
	XS2238792688	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	1.500.000	19,67	
	XS2526486159	NN GROUP NV	1.200.000	7,42	
	XS2527319979	EUROGRID GMBH	600.000	7,72	

	FR001400CHR4	ABEILLE VIE	600.000	8,55	
	FR001400CMZ7	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.000.000	8,44	
	US06279JAC36	BANK OF IRELAND GROUP	1.925.000	3,35	
	US65558RAD17	NORDEA BANK ABP	4.295.000	4,23	
	XS2530756191	WOLTERS KLUWER NV	600.000	3,56	
	US26835PAJ93	EDP FINANCE BV	1.775.000	4,22	
	XS2542914986	EDP FINANCE BV	270.000	6,32	
	XS2541394750	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	240.000	13,56	
	US29278GBA58	ENEL FINANCE INTL NV	2.250.000	7,65	
	FR001400DNF5	BOUYGUES SA	400.000	11,81	
	DE000A3MQS64	VONOVIA SE	700.000	5,23	
	XS2558395278	ENBW INTL FINANCE BV	760.000	6,20	
	XS2554581830	ASR NEDERLAND NV	540.000	7,41	
	XS2559580548	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.300.000	3,18	
	BE6339428904	ARGENTA SPAARBANK	1.200.000	4,47	
	FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE	1.000.000	7,00	
	XS2559501429	FRESENIUS SE & CO KGAA	1.300.000	6,10	
	USN7163RAQ67	PROSUS NV	1.030.000	13,55	
OBBL.QUOTA	ITALIA				3,71
	XS1023703090	ENI SPA	1.300.000	5,44	
	XS1180451657	ENI SPA	470.000	3,00	
	XS1505573482	SNAM SPA	1.390.000	3,76	
	XS1551068676	ENI SPA	1.200.000	3,90	
	XS1555402145	SNAM SPA	518.000	2,03	
	XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA	3.000.000	1,49	
	US46115HBJ59	INTESA SANPAOLO SPA	1.930.000	1,68	
	XS2179037697	INTESA SANPAOLO SPA	4.330.000	2,33	
	XS2317069685	INTESA SANPAOLO SPA	900.000	5,09	
	US904678A W97	UNICREDIT SPA	3.100.000	4,25	
	XS2032727310	ITALGAS SPA	1.000.000	7,07	
	XS2299001888	ITALGAS SPA	1.800.000	5,12	
	XS2433139966	UNICREDIT SPA	1.600.000	4,91	
	XS2265990452	HERA SPA	1.800.000	7,85	
OBBL.QUOTA	USA				4,39
	XS0268648952	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	2.500.000	-	
	XS0453133950	WAL-MART STORES INC	500.000	5,92	
	XS1180256528	MORGAN STANLEY	3.200.000	2,03	
	XS1196380031	AT&T INC	1.640.000	10,67	
	US49456BAF85	KINDER MORGAN INC/DELA WA	2.700.000	2,31	
	XS1197833137	COCA-COLA CO/THE	480.000	11,07	
	US68389XBC83	ORACLE CORP	1.200.000	2,30	
	XS1375955678	IBM CORP	150.000	4,93	
	XS1463043973	WELLS FARGO & COMPANY	3.670.000	3,99	
	XS1509006380	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	2,29	
	US172967LD18	CITIGROUP INC	2.100.000	4,57	
	US49456BAB71	KINDER MORGAN INC/DELA WA	500.000	0,85	
	US22822VAE11	CROWN CASTLE INTL CORP	1.970.000	3,85	
	XS1612542826	GENERAL ELECTRIC CO	1.650.000	2,34	
	XS1617830721	WELLS FARGO & COMPANY	2.120.000	4,25	
	XS1629866432	AT&T INC	300.000	11,56	

	XS1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.410.000	2,98	
	US29273RBK41	ENERGY TRANSFER LP	1.300.000	3,96	
	XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	12,51	
	XS1716245094	PHILIP MORRIS INTL INC	1.900.000	13,23	
	XS1375841233	IBM CORP	1.000.000	1,67	
	XS1513062411	MERCK & CO INC	400.000	12,72	
	XS1859010685	CITIGROUP INC	2.000.000	3,47	
	XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC	6.100.000	0,60	
	US26078JAC45	DOWDUPONT INC	225.000	2,72	
	XS1366026919	HONEYWELL INTERNATIONAL	3.550.000	4,83	
	XS1944456109	IBM CORP	3.000.000	2,05	
	XS1945110606	IBM CORP	1.720.000	3,95	
	XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO	3.250.000	4,08	
	US06051GHR39	BANK OF AMERICA CORP	3.000.000	2,12	
	US172967JT97	CITIGROUP INC	1.200.000	2,34	
	XS1963836892	MARSH & MCLENNAN COS INC	1.600.000	3,64	
	US172967MF56	CITIGROUP INC	1.250.000	2,23	
	XS1843435170	ILLINOIS TOOL WORKS INC	3.730.000	4,86	
	FR0013425139	MMS USA FINANCING INC	400.000	2,43	
	US25466AAN19	DISCOVER BANK	1.500.000	0,55	
	US337738AT51	FISERV INC	200.000	3,29	
	XS2012102914	CHUBB INA HOLDINGS INC	2.000.000	7,98	
	XS2010331440	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.600.000	6,12	
	XS2049582625	PROLOGIS EURO FINANCE	1.010.000	4,66	
	US06051GFM69	BANK OF AMERICA CORP	2.400.000	1,96	
	XS2087622069	STRYKER CORP	3.750.000	1,92	
	XS2100788780	GENERAL MILLS INC	1.980.000	3,01	
	XS2075938006	ELI LILLY & CO	230.000	19,57	
	XS2115091717	IBM CORP	2.510.000	5,06	
	XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO	900.000	5,09	
	XS2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.300.000	2,14	
	US68389XBU81	ORACLE CORP	1.300.000	4,02	
	US172967MQ12	CITIGROUP INC	2.200.000	3,11	
	US709599BJ27	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	1.420.000	2,40	
	US46647PBK12	JPMORGAN CHASE & CO	1.985.000	3,20	
	US6174468Q59	MORGAN STANLEY	1.000.000	3,21	
	XS2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1.500.000	8,99	
	XS2167003685	CITIGROUP INC	4.500.000	3,43	
	XS2176561095	VERIZON COMMUNICATIONS	160.000	13,61	
	XS2125145867	GENERAL MOTORS FINL CO	2.855.000	3,10	
	XS2180009081	AT&T INC	1.930.000	13,03	
	US858119BL37	STEEL DYNAMICS INC	165.000	2,39	
	US06051GJD25	BANK OF AMERICA CORP	4.500.000	3,39	
	US68389XBV64	ORACLE CORP	364.000	6,59	
	US125523BZ27	CIGNA CORP	25.000	2,94	
	US55336VBR06	MPLX LP	2.000.000	3,07	
	US29364GAM50	ENTERGY CORP	1.000.000	2,67	
	XS2056400299	WELLS FARGO & COMPANY	3.840.000	7,05	
	US709599BL72	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	500.000	2,82	
	US14448CAP95	CARRIER GLOBAL CORP	29.000	3,91	

	US44891ABS50	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	810.000	2,95	
	US723787AT45	PIONEER NATURAL RESOURCE	825.000	2,98	
	XS2227905903	AMERICAN TOWER CORP	3.447.000	4,96	
	XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.700.000	5,03	
	XS1196817586	KINDER MORGAN INC	3.200.000	3,99	
	US125523CP36	CIGNA CORP	1.000.000	3,14	
	US233331BG16	DTE ENERGY CO	2.600.000	2,39	
	US224044CE55	COX COMMUNICATIONS INC	1.000.000	1,99	
	US68389XCD57	ORACLE CORP	2.000.000	4,94	
	US709599BM55	PENSKE TRUCK LEASING/PTL	525.000	3,36	
	US06051GJS93	BANK OF AMERICA CORP	4.770.000	4,37	
	US38141GYA65	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.000.000	4,06	
	XS2337252931	FEDEX CORP	564.000	6,24	
	XS2338355105	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.290.000	1,32	
	XS2338643740	MORGAN STANLEY	4.825.000	4,78	
	US172967MX62	CITIGROUP INC	3.050.000	2,30	
	US95000U2T91	WELLS FARGO & COMPANY	1.780.000	2,36	
	US35805BAC28	FRESENIUS MED CARE III	4.010.000	3,79	
	XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP	4.000.000	6,20	
	US65339KBW99	NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.805.000	5,21	
	US44891ABW62	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.250.000	3,37	
	US037833EH93	APPLE INC	1.730.000	5,37	
	XS2375836553	BECTON DICKINSON AND CO	850.000	2,61	
	US44891ABZ93	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.100.000	3,60	
	US172967ND99	CITIGROUP INC	1.005.000	2,79	
	XS2404642923	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.650.000	6,17	
	US92556VAB27	VIA TRIS INC	425.000	2,43	
	XS1963837197	MARSH & MCLENNAN COS INC	2.940.000	6,72	
	US29444UBC99	EQUINIX INC	1.900.000	1,84	
	US84265VAA35	SOUTHERN COPPER CORP	780.000	9,29	
	USU4034GAA14	GUSAP III LP	1.405.000	6,18	
	USU9841MAA00	WIPRO IT SERVICE	1.150.000	3,40	
	XS2286303495	DAE FUNDING LLC	1.630.000	4,81	
	XS1076018305	AT&T INC	800.000	9,52	
	US166764BL33	CHEVRON CORP	4.690.000	3,23	
	US949746RW34	WELLS FARGO & COMPANY	2.320.000	3,16	
	US42307TAH14	KRAFT HEINZ FOODS CO	200.000	9,73	
	XS1801129286	MYLAN INC	1.200.000	2,33	
	US361841AK54	GLP CAPITAL LP / FIN II	3.000.000	4,79	
	FR0013425147	MMS USA FINANCING INC	2.000.000	5,26	
	US06051GGZ63	BANK OF AMERICA CORP	6.000.000	2,89	
	XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP	920.000	6,48	
	XS2087643651	STRYKER CORP	500.000	8,57	
	US05369AAA97	AVIATION CAPITAL GROUP	205.000	4,48	
	XS2058557344	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.510.000	18,61	
	XS2115092012	IBM CORP	320.000	15,50	
	XS2114852218	COMCAST CORP	5.900.000	4,35	
	XS2114852564	COMCAST CORP	4.660.000	8,81	
	XS2122485845	DOW CHEMICAL CO/THE	2.500.000	4,15	
	XS2167007918	WELLS FARGO & COMPANY	1.000.000	6,89	

	XS2345799089	BANK OF AMERICA CORP	3.100.000	5,55	
	XS2346206902	AMERICAN TOWER CORP	1.800.000	3,99	
	US097023DA04	BOEING CO	4.100.000	2,94	
	US16411QAK76	CHENIERE ENERGY PARTNERS	1.600.000	7,11	
	US38141GZK39	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.455.000	4,82	
	US00287YBV02	ABBVIE INC	1.900.000	3,70	
	XS2444424639	GENERAL MOTORS FINL CO	1.680.000	2,12	
	US46647PBT21	JPMORGAN CHASE & CO	7.180.000	3,81	
	US6174468V45	MORGAN STANLEY	2.160.000	3,87	
	US37045XDR44	GENERAL MOTORS FINL CO	4.050.000	3,95	
	US61772BAA17	MORGAN STANLEY	2.000.000	1,25	
	US38141GZR81	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.560.000	4,77	
	XS2461234622	JPMORGAN CHASE & CO	1.200.000	6,73	
	US95000U2V48	WELLS FARGO & COMPANY	1.600.000	4,81	
	US548661EG89	LOWE'S COS INC	1.380.000	3,98	
	US03027XBV10	AMERICAN TOWER CORP	1.025.000	3,91	
	US98138HAG65	WORKDAY INC	885.000	3,97	
	US61747YER27	MORGAN STANLEY	2.790.000	4,81	
	US95000U2X04	WELLS FARGO & COMPANY	3.540.000	3,13	
	US925650AB99	VICI PROPERTIES LP	1.125.000	4,58	
	XS2441552192	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.400.000	5,85	
	XS2439004685	PROLOGIS EURO FINANCE	800.000	10,22	
	US682680BD48	ONEOK INC	1.200.000	2,77	
	US92343VGN82	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	8,34	
	US172967NS68	CITIGROUP INC	2.055.000	4,87	
	US701094AQ75	PARKER-HANNIFIN CORP	6.000.000	1,42	
	US92343VGJ70	VERIZON COMMUNICATIONS	3.290.000	7,48	
	US880451AS80	TENNESSEE GAS PIPELINE	1.200.000	3,71	
	US06051GLA57	BANK OF AMERICA CORP	5.710.000	3,26	
	US126408HV80	CSX CORP	890.000	15,27	
	US68235PAM05	ONE GAS INC	15.000	8,18	
	US37940XAH52	GLOBAL PAYMENTS INC	1.470.000	7,95	
	XS2536362622	CITIGROUP INC	1.700.000	9,08	
	US26884LAQ23	EQT CORP	3.465.000	4,63	
	US641062AV66	NESTLE HOLDINGS INC	6.220.000	3,93	
	US857477BM42	STATE STREET CORP	8.030.000	3,10	
	XS2548081053	MORGAN STANLEY	2.430.000	8,84	
	US482480AM29	KLA CORP	900.000	14,56	
	XS2550898204	VERIZON COMMUNICATIONS	500.000	9,71	
	US91324PEP36	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.810.000	4,54	
	US281020AW79	EDISON INTERNATIONAL	1.205.000	5,76	
	US68389XCH61	ORACLE CORP	1.430.000	5,84	
	XS2555220941	BOOKING HOLDINGS INC	1.070.000	7,66	
	US65480CAD74	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	998.000	5,34	
	US023135CP90	AMAZON.COM INC	2.900.000	4,48	
	USU0901RAA50	BIMBO BAKERIES USA INC	490.000	14,93	
	US44891CBS17	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	1.100.000	2,95	

OBBL.QUOTA	GIAPPONE				4,53
	US60687YAS81	MIZUHO FINANCIAL GROUP	605.000	1,63	
	US654744AC50	NISSAN MOTOR CO	1.400.000	4,30	
	XS2228676735	NISSAN MOTOR CO	160.000	0,70	
	US60687YBP34	MIZUHO FINANCIAL GROUP	1.000.000	4,28	
	XS2228683277	NISSAN MOTOR CO	500.000	3,06	
	XS2459747874	EAST JAPAN RAILWAY CO	2.950.000	9,39	
	US86562MAC47	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	6.200.000	3,01	
OBBL.QUOTA	NON OCSE				6,80
	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.900.000	1,68	
	US698299BE38	REPUBLIC OF PANAMA	545.000	2,12	
	US71567RAH93	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	1.605.000	3,92	
	USY68856AN67	PETRONAS CAPITAL LTD	920.000	2,13	
	XS1800010693	ADCB FINANCE CAYMAN LTD	950.000	0,24	
	US69370RAC16	PERTAMINA PERSERO PT	1.800.000	12,35	
	US698299BK97	REPUBLIC OF PANAMA	1.450.000	6,36	
	US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.870.000	12,34	
	USM8220VA A28	RUW AIS POWER CO PJSC	2.345.000	10,38	
	XS1709535097	ABU DHABI CRUDE OIL	2.070.000	14,12	
	XS1982113463	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.110.000	11,21	
	XS2109438205	ADANI ELECTRICITY MUMBAI	1.000.000	6,29	
	US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA	980.000	14,35	
	USY62014AA64	NAKILAT INC	2.450.000	8,79	
	XS1982113208	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.410.000	5,71	
	XS2080214864	ADANI TRANSMISSION LTD	980.000	9,06	
	US71568QAC15	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	1.900.000	4,05	
	XS2001732283	HUARONG FINANCE 2019	590.000	5,71	
	XS1435072464	ABU DHABI NATIONAL ENERG	2.390.000	3,27	
	XS1843455103	TABREED SUKUK SPC LTD	1.055.000	2,65	
	US75405UAA43	RAS LAFFAN LNG 3	1.745.000	4,23	
	USP5625XAC85	INTERCORP PERU LTD	2.280.000	5,90	
	XS1551355149	GOHL CAPITAL LTD	490.000	3,73	
	XS1391575161	ADANI TRANSMISSION LTD	1.660.000	3,34	
	USG8200QAB26	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	440.000	0,78	
	XS1720052254	EMIRATES SEMBCORP WATER	1.300.000	10,15	
	USY7141MAA72	HUTAMA KARYA PERSERO PT	2.330.000	6,56	
	USY7140W AF50	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	720.000	6,32	
	USY7140W AE85	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	570.000	2,26	
	USP0608AAB28	AES PANAMA GENERATION HL	710.000	6,52	
	US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA	1.100.000	8,83	
	USG8438NAB31	STAR ENERGY CO ISSUE	965.000	10,12	
	USY5257YAJ65	LENOVO GROUP LTD	1.190.000	7,00	
	XS2262853422	SAUDI ARABIAN OIL CO	580.000	19,00	
	XS2230306537	CBQ FINANCE LTD	1.900.000	2,63	
	USY00130XS17	ADANI PORTS AND SPECIAL	690.000	7,22	
	XS2162033729	QNB FINANCE LTD	1.095.000	2,30	
	USY57542AB15	MALAYSIA WAKALA SUKUK	290.000	16,79	
	USY7150MAF42	PTTEP TREASURY CENTER CO	1.170.000	6,37	
	USY0606WBZ24	BANGKOK BANK PCL/HK	850.000	5,12	
	XS2311299957	OOREDOO INTL FINANCE	835.000	7,51	
	XS2262220143	DAE SUKUK DIFC LTD	800.000	2,94	

	USY68856AW66	PETRONAS CAPITAL LTD	200.000	16,30	
	XS2262853349	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.760.000	16,52	
	XS2352862119	SA GLOBAL SUKUK LTD	610.000	7,68	
	XS2357494322	QATAR PETROLEUM	1.160.000	7,78	
	USY77108AF80	XIAOMI BEST TIME INTL	590.000	12,51	
	XS1887479902	ALDAR SUKUK LTD	1.015.000	2,58	
	USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD	535.000	14,67	
	USY8190DAA55	SUMMIT DIGITEL INFRASTR	1.600.000	7,70	
	US71568QAK31	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	200.000	12,94	
	XS2152902479	STATE GRID OVERSEAS INV	1.880.000	7,14	
	XS1808738212	ABU DHABI NATIONAL ENERG	945.000	6,33	
	XS2122990810	HUARONG FINANCE 2019	275.000	6,42	
	XS2386563469	NBK SPC LTD	1.050.000	4,53	
	US71568QAD97	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	485.000	12,60	
	XS1968703345	GLENCORE FINANCE EUROPE	3.100.000	3,06	
	US01609WAQ50	ALIBABA GROUP HOLDING	1.040.000	1,86	
	US47215PAC05	JD.COM INC	594.000	3,14	
	US715638DE95	REPUBLIC OF PERU	1.025.000	2,94	
	USY7140WAG34	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	710.000	12,35	
	USP00173AA51	ABENGOA TRANSMISION SUR	270.000	11,87	
	USY77108AD33	XIAOMI BEST TIME INTL	580.000	7,63	
	USY72570AU16	RELIANCE INDUSTRIES LTD	560.000	14,75	
	XS2382853641	SWEIHAN PV POWER CO PJSC	1.310.000	14,49	
	USP1559LAA72	BANCO NACIONAL DE PANAMA	755.000	6,96	
	US88032XBA19	TENCENT HOLDINGS LTD	550.000	7,49	
	XS2175968580	MDGH GMTN RSC LTD	450.000	15,71	
	USP3083SAF22	TRANSMANTARO	940.000	10,02	
	USY7141BAA18	FREEPORT INDONESIA PT	390.000	3,92	
	US71567RAV87	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	720.000	7,97	
	XS2349180104	INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	745.000	7,51	
	XS2546781985	MDGH GMTN RSC LTD	1.080.000	8,39	
	USP0956JCG87	BANCO DE CREDITO DEL PER	770.000	0,25	
	XS2367109803	ADANI ELECTRICITY MUMBAI	440.000	7,42	
	USY00130RW92	ADANI PORTS AND SPECIAL	900.000	1,51	
	US056752AJ76	BAIDU INC	930.000	4,16	
	XS2075921887	MDGH GMTN RSC LTD	950.000	1,81	
TIT.STATO	ALTRI OCSE				4,13
	GB00B85SFQ54	TSY 0 1/8% 2024 I/L GILT	10.000.000	1,22	
	GB00BZB26Y51	UNITED KINGDOM GILT	5.000.000	13,07	
	GB00BFWFPL34	UK TSY 1% 2024	46.332.000	1,30	
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	27.184.415	7,69	
	GB00BMBL1G81	UK TSY 0 1/8% 2028	263.000	5,06	
	GB00BL68HJ26	UK TSY 0 1/8% 2026	5.000.000	3,07	
	GB00BLPK7110	UNITED KINGDOM GILT	12.242.000	2,07	
	GB0030880693	TSY 5% 2025	9.140.500	2,06	
	GB00BHBHFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	31.722.000	1,64	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	25.021.492	3,45	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	21.866.000	4,42	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	12.579.039	8,07	
	XS1023541847	STATE OF ISRAEL	8.000.000	1,05	
	CH0184249990	SWITZERLAND	9.715.000	2,52	
	GB0002404191	TSY 6% 2028	4.055.000	5,18	

	CH0008680370	SWITZERLAND	511.000	4,77	
	CH0031835561	SWITZERLAND	3.400.000	4,20	
	GB00BF0HZ991	UNITED KINGDOM GILT	10.784.000	0,55	
	GB00BFX0ZL78	UK TSY 1 5/8% 2028	10.058.093	5,55	
	CH0224397346	SWITZERLAND	386.000	6,47	
	GB00BL68HG94	UK TSY 0 1/8% 2023	7.626.000	0,08	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	5.000.000	8,48	
	GB00B7Z53659	UK TSY 2 1/4% 2023	17.263.000	0,67	
	GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025	23.600.000	2,61	
	GB00B52WS153	UK TSY 4 1/2% 2034	29.400.000	9,53	
	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	14.300.000	6,61	
	US46513JB429	STATE OF ISRAEL	1.555.000	15,76	
	US91087BAF76	UNITED MEXICAN STATES	925.000	5,60	
	US91087BAM28	UNITED MEXICAN STATES	2.180.000	7,63	
	GB00BM8Z2T38	UNITED KINGDOM GILT	13.149.000	8,67	
	CH0127181177	SWITZERLAND	230.000	1,43	
	CH0008435569	SWITZERLAND	1.159.000	0,11	
	CH0127181029	SWITZERLAND	270.000	7,76	
	CH0224396983	SWITZERLAND	382.000	3,33	
	CH0224397171	SWITZERLAND	607.000	7,26	
	US91087BAG59	UNITED MEXICAN STATES	1.080.000	13,47	
	US91087BAS97	UNITED MEXICAN STATES	575.000	13,84	
	US91087BAR15	UNITED MEXICAN STATES	6.036.000	9,46	
	US168863DY16	REPUBLIC OF CHILE	460.000	12,09	
	US168863DQ81	REPUBLIC OF CHILE	700.000	17,53	
	US91087BAT70	UNITED MEXICAN STATES	2.550.000	8,61	
TIT.STATO	ALTRIE				5,89
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	8.554.000	2,82	
	XS2226974504	KINGDOM OF SWEDEN	27.650.000	7,65	
	DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK	10.537.000	0,87	
	SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT	24.855.000	0,86	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	8.050.000	3,80	
	SE0009496367	SWEDISH GOVERNMENT	5.985.000	5,25	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	46.891.000	6,76	
	SE0011281922	SWEDISH GOVERNMENT	4.425.000	6,71	
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	4.335.000	8,32	
	XS1756338551	KINGDOM OF SWEDEN	12.200.000	0,31	
	XS2109813142	ROMANIA	1.245.000	13,38	
	XS1968706876	ROMANIA	330.000	12,37	
	XS2330503694	ROMANIA	810.000	9,34	
	SE0005676608	SWEDISH GOVERNMENT	325.000	2,29	
	DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK	6.725.000	4,82	
	DK0009924292	KINGDOM OF DENMARK	2.750.000	1,87	
	DK0009924102	KINGDOM OF DENMARK	2.103.000	8,87	
	XS1837994794	ROMANIA	1.160.000	12,69	
	XS2434895988	ROMANIA	530.000	3,91	
	XS2010026487	HUNGARY	350.000	9,22	
	US857524AE20	REPUBLIC OF POLAND	810.000	8,05	
	XS2558594391	HUNGARY	530.000	3,73	
	NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.974.035	4,39	

	FR000188799	FRANCE (GOVT OF)	10.552.385	8,37	
	DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND	5.620.800	0,28	
	DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.000.000	17,37	
	FR0011427848	FRANCE (GOVT OF)	40.587.284	1,56	
	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND	43.750.000	7,14	
	DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND	6.711.092	22,96	
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	43.502.000	2,87	
	FR0012993103	FRANCE (GOVT OF)	72.200.000	7,89	
	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	27.000.000	4,29	
	IE00BDHDPR44	IRISH TSY 2028	10.101.000	5,23	
	FR0013404969	FRANCE (GOVT OF)	16.000.000	20,41	
	FR0010447367	FRANCE (GOVT OF)	21.542.233	15,13	
	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	21.920.500	4,38	
	FR0011317783	FRANCE (GOVT OF)	8.353.476	4,56	
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	10.100.000	0,39	
	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	56.749.000	1,37	
	FR0011982776	FRANCE (GOVT OF)	38.766.000	7,36	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	13.596.000	1,51	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	20.000.000	2,38	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	15.819.000	0,80	
	FR0013209871	FRANCE (GOVT OF)	13.011.092	24,21	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	91.459.000	5,79	
	FR0013327491	FRANCE (GOVT OF)	4.913.000	13,46	
	ES0000012C12	SPAIN I/L BOND	10.816.000	10,53	
	PTOTEXO0024	OBRIGACOES DO TESOURO	11.805.000	6,08	
	DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	43.489.000	7,12	
	FR0013519253	FRANCE (GOVT OF)	9.858.000	3,15	
	BE0000351602	BELGIUM KINGDOM	17.981.294	4,80	
	DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND	7.147.000	10,22	
	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	32.272.000	8,90	
	DE0001030732	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.500.000	8,62	
	FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT	2.725.000	2,39	
	ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.225.000	2,45	
	FR0010916924	FRANCE (GOVT OF)	9.141.000	3,12	
	ES00000121G2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.894.000	1,04	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	3.829.332	2,45	
	DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND	21.590.387	3,28	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	7.955.000	2,76	
	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.100.000	2,59	
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.660.000	3,75	
	FR0013200813	FRANCE (GOVT OF)	4.625.089	3,88	
	BE0000342510	BELGIUM KINGDOM	9.257.736	1,80	
	DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.925.000	5,05	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	3.110.000	5,35	
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	3.100.000	6,14	
	FR0013410552	FRANCE (GOVT OF)	6.150.000	6,14	
	IE00BFZRQ242	IRISH TSY 1.35% 2031	3.587.612	7,75	
	FR0013451507	FRANCE (GOVT OF)	34.178.190	6,90	
	BE0000349580	BELGIUM KINGDOM	4.366.417	7,44	

	FR000571150	FRTR 6 10/25/25	31.910.860	2,66	
	DE0001135176	DBR 5 1/2 01/04/31	23.317.160	6,61	
	DE0001135069	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	40.000.000	4,35	
	SK4120009762	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	5.000.000	5,41	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	55.637.800	3,41	
	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	25.298.000	1,04	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.000.000	5,37	
	ES0000012E69	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	7.500.000	11,34	
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	17.300.000	6,48	
	FR0014001JM8	SOCIETE NATIONALE SNCF	500.000	25,56	
	AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.641.000	4,04	
	BE0000328378	BELGIUM KINGDOM	2.665.000	0,47	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	1.240.000	1,17	
	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	7.700.000	1,88	
	NL0000102077	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.585.000	0,04	
	SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	518.000	1,84	
	FR0011883966	FRANCE (GOVT OF)	8.520.000	6,78	
	IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030	1.657.000	6,78	
	IE00BV8C9418	IRISH TSY 1% 2026	22.608.000	3,31	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.473.000	3,50	
	FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT	1.549.000	3,25	
	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	18.713.000	4,18	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.100.000	4,10	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	9.136.000	5,28	
	PTOTEROE0014	OBRIGACOES DO TESOURO	1.161.000	6,26	
	NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.335.000	5,42	
	DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	77.706.000	5,58	
	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.295.000	6,04	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.484.000	6,03	
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	3.805.000	5,63	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	5.512.000	6,28	
	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	10.660.000	1,57	
	FI4000391529	FINNISH GOVERNMENT	13.246.000	1,70	
	NL0015031501	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.348.000	4,04	
	SK4120009044	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	563.000	0,16	
	SK4120014150	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	673.000	5,30	
	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.430.000	5,96	
	AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.172.000	0,80	
	ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.475.000	1,29	
	AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.760.000	1,78	
	ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.650.000	1,80	
	DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	830.000	1,35	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	600.000	2,11	
	ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	27.600.000	7,08	
	XS1501554874	REPUBLIC OF LATVIA	5.500.000	3,74	
	DE0001102432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	13.625.000	22,20	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	4.170.000	4,65	
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	13.300.000	2,23	
	DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	64.600.000	8,12	
	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	1.026.000	0,81	
	FR0000186413	FRANCE (GOVT OF)	1.560.000	5,94	

	BE0000332412	BELGIUM KINGDOM	30.000	1,44	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	25.644.000	3,62	
	ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.500.000	9,49	
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.400.000	21,75	
	IE00BKFCV568	IRISH TSY 0.20% 2027	3.738.000	4,34	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	3.700.000	7,75	
	FR0010070060	FRANCE (GOVT OF)	15.000.000	9,86	
	ES00000126A4	SPAIN I/L BOND	4.857.000	1,89	
	AT0000A1ZGE4	REPUBLIC OF AUSTRIA	11.004.000	5,02	
	FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT	3.835.000	5,14	
	FR0014001N38	FRANCE (GOVT OF)	4.426.000	8,52	
	ES0000012I32	BONOS Y OBLIG DE	12.518.000	8,65	
	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	20.656.000	4,15	
	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	31.608.000	9,12	
	DE0001102556	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	20.199.000	5,87	
	FR0014007L00	FRANCE (GOVT OF)	1.996.000	9,39	
	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	8.992.000	9,02	
	NL0015000RP1	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.611.000	9,31	
	FR001400AQH0	FRANCE (GOVT OF)	1.939.000	15,43	
	DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.787.005	4,93	
	FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT	1.760.000	8,02	
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.095.762	4,57	
	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	16.873.915	6,29	
	AT0000A2QRW0	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.947.000	2,30	
	NL00150006U0	NETHERLANDS GOVERNMENT	6.485.528	8,53	
	DE0001102598	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.417.228	14,25	
	DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	18.233.556	8,93	
	FI4000527551	FINNISH GOVERNMENT	2.018.000	4,15	
	DE0001102515	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	30.000.000	12,36	
	AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA	10.000.000	8,74	
	FR0000571218	FRANCE (GOVT OF)	8.573.000	5,44	
	ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.874.000	11,17	
	PTOTE5OE0007	OBRIGACOES DO TESOURO	274.000	11,42	
	IE00B4TV0D44	TREASURY 5.4% 2025	932.000	2,05	
	AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.491.000	2,95	
	BE0000324336	BELGIUM KINGDOM	2.000	3,00	
	BE0000326356	BELGIUM KINGDOM	865.000	7,88	
	BE0000335449	BELGIUM KINGDOM	4.848.000	8,12	
	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.072.000	3,21	
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	28.910.000	3,36	
	PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO	3.607.000	3,39	
	PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO	1.516.000	5,50	
	AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA	663.000	1,53	
	PTOTELOE0028	OBRIGACOES DO TESOURO	626.000	7,66	
	DE0001141786	BUNDES OBLIGATION	15.446.000	0,78	
	ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	15.690.000	7,50	
	FR0013508470	FRANCE (GOVT OF)	4.939.000	3,15	
	DE0001102523	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.183.000	4,87	
	FI4000441878	FINNISH GOVERNMENT	993.000	7,70	
	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	3.262.000	7,90	

	NL0014555419	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.601.000	7,53	
	AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.266.000	7,13	
	ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.008.000	3,08	
	IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	1.540.000	8,79	
	AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.014.000	8,13	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	8.900.000	8,62	
	FI4000507231	FINNISH GOVERNMENT	21.677.000	8,66	
	PTOTE00E0033	OBRIGACOES DO TESOIRO	750.000	8,68	
	AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.029.000	5,80	
	SK4000017059	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	864.000	7,50	
	SK4000017398	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	468.000	1,46	
	SK4120012220	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	945.000	3,35	
	SK4120011420	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	327.000	7,52	
	NL0015614579	NETHERLANDS GOVERNMENT	23.500.000	29,04	
	DE0001030740	BUNDES OBLIGATION	20.000.000	4,66	
	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.300.000	6,07	
	DE0001141869	BUNDES OBLIGATION	9.880.000	4,66	
	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	22.140.000	0,48	
	DE0001030872	GERMAN TREASURY BILL	35.000.000	0,59	
TIT.STATO	ITALIA				6,40
	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.530.000	0,20	
	IT0005004426	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.000.000	1,67	
	IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	21.195.000	15,57	
	IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.500.000	4,23	
	IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	10.741.000	11,34	
	IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	33.058.000	8,52	
	IT0005363111	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	12.727.000	15,10	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.681.000	2,95	
	IT0005090318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	32.550.000	2,38	
	IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	47.688.000	6,91	
	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.821.000	3,06	
	IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.783.000	4,59	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.224.000	8,36	
	IT0004545890	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	15,28	
	IT0005253676	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.667.000	0,39	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	47.462.000	5,50	
	IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.000.000	7,26	
	IT0005410912	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.246.000	2,36	
	IT0005415416	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.500.000	3,33	
	IT0005438004	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.948.000	16,72	
	IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	7.465.000	5,92	
	IT0004513641	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	400.000	2,05	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	9.553.000	6,40	
	IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.401.000	3,40	
	IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.400.000	0,57	
	IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.300.000	11,24	
	IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.100.000	9,49	
	IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.339.000	5,03	
	IT0005367492	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	18.679.000	1,47	
	IT0005403396	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.996.000	7,31	
	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.746.000	3,25	
	IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.400.000	9,02	

TIT.STATO	USA				5,72
	US912810QK79	US TREASURY N/B	8.000.000	13,73	
	US912828WU04	TSY INFL IX N/B	30.000.000	1,53	
	US9128283Z13	US TREASURY N/B	40.000.000	2,09	
	US912810SE91	US TREASURY N/B	11.000.000	16,43	
	US912810QB70	US TREASURY N/B	6.011.000	12,81	
	US912810QT88	US TREASURY N/B	7.590.400	13,64	
	US912828P469	US TREASURY N/B	43.205.000	3,04	
	US912810RS96	US TREASURY N/B	11.803.000	16,38	
	US912828YG91	US TREASURY N/B	3.881.000	3,63	
	US912810SN90	US TREASURY N/B	9.641.000	20,83	
	US912828ZV59	US TREASURY N/B	19.643.000	4,45	
	US91282CCS89	US TREASURY N/B	17.196.000	8,17	
	US912810FB99	US TREASURY N/B	7.833.700	4,33	
	US912810FT08	US TREASURY N/B	5.784.600	10,49	
	US912810QY73	US TREASURY N/B	5.458.800	14,45	
	US9128284Z04	US TREASURY N/B	14.450.000	2,56	
	US9128286R69	US TREASURY N/B	7.671.300	1,31	
	US912828YX25	US TREASURY N/B	4.608.700	3,88	
	US912810SL35	US TREASURY N/B	4.544.900	18,76	
	US91282CCB54	US TREASURY N/B	7.194.700	7,86	
	US912810QQ40	US TREASURY N/B	17.000.000	13,99	
	US912828VS66	US TREASURY N/B	20.000.000	0,61	
	US912810RT79	US TREASURY N/B	10.000.000	16,71	
	US9128282A70	US TREASURY N/B	40.000.000	3,52	
	US912810SJ88	US TREASURY N/B	5.000.000	18,10	
	US91282CBL46	US TREASURY N/B	17.000.000	7,76	
	US912810RY64	US TREASURY N/B	2.910.000	16,47	
	US912828Y792	US TREASURY N/B	13.100.000	2,48	
	US912810SF66	US TREASURY N/B	3.510.000	16,81	
	US912828Y875	US TREASURY N/B	12.900.000	1,55	
	US91282CAE12	US TREASURY N/B	5.550.000	7,43	
	US91282CAH43	US TREASURY N/B	5.600.000	4,60	
	US912810ST60	US TREASURY N/B	6.580.000	16,01	
	US91282CBQ33	US TREASURY N/B	12.990.000	3,13	
	US912810TB44	US TREASURY N/B	2.680.000	19,92	
	US9128284V99	US TREASURY N/B	30.000.000	5,20	
	US912828XZ81	US TREASURY N/B	10.000.000	2,43	
	US912828YY08	US TREASURY N/B	36.613.000	1,97	
	US91282CFY21	US TREASURY N/B	5.411.000	6,19	
	US91282CEQ06	US TREASURY N/B	5.775.200	2,30	
	US9128284N73	US TREASURY N/B	3.700.000	5,02	
	US91282CDJ71	US TREASURY N/B	4.830.000	8,38	
	US91282CEE75	US TREASURY N/B	6.500.000	5,83	

TIT.STATO	NON OCSE				10,35
	US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	1.710.000	4,40	
	XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	775.000	11,67	
	USY20721AE96	REPUBLIC OF INDONESIA	690.000	9,28	
	USY20721AL30	REPUBLIC OF INDONESIA	985.000	10,64	
	XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA	1.940.000	8,36	
	US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	1.360.000	9,69	
	US760942BD38	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	10.000	15,51	
	XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	530.000	12,67	
	XS1959337749	STATE OF QATAR	795.000	14,41	
	XS2109770151	SAUDI INTERNATIONAL BOND	615.000	16,41	
	US74727PAR29	STATE OF QATAR	2.520.000	11,58	
	XS1936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.715.000	5,60	
	XS1936302949	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.375.000	13,88	
	US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.495.000	5,43	
	XS2155352748	STATE OF QATAR	350.000	15,09	
	USG10367AE36	GOVT OF BERMUDA	200.000	7,01	
	USG10367AG83	GOVT OF BERMUDA	915.000	15,51	
	US718286CA32	REPUBLIC OF PHILIPPINES	870.000	12,29	
	XS2294322818	SAUDI INTERNATIONAL BOND	1.000.000	9,08	
	XS2397083820	UAE INT'L GOVT BOND	1.170.000	13,53	
	US718286AP29	REPUBLIC OF PHILIPPINES	850.000	1,99	
	XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND	910.000	3,61	
	USY15025AD41	CHINA GOVT INTL BOND	1.375.000	18,17	
	USY20721BQ18	REPUBLIC OF INDONESIA	940.000	3,68	
	XS2492385203	UAE INT'L GOVT BOND	980.000	15,05	
	US455780DN36	REPUBLIC OF INDONESIA	970.000	8,13	
	US455780DP83	REPUBLIC OF INDONESIA	490.000	14,36	
	US760942BE11	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	400.000	9,33	
	XS2225210330	ABU DHABI GOVT INT'L	2.100.000	21,52	
	XS2397055703	UAE INT'L GOVT BOND	1.800.000	18,95	
	USG10367AD52	GOVT OF BERMUDA	940.000	3,77	
	TOTALE				5,54

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI "FUTURES"

Al 31/12/2022, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

TIPOLOGIA TITOLO	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
QUOTE FONDI OICR	2.631.289	0	0	0
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	268.728.721	328.137.978	290.825.627	683.579.337
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.081.480.137	1.228.656.783	1.178.419.011	1.103.951.544
AZIONI QUOTATE ITALIA	26.763.716	27.324.977	30.539.230	55.651.949
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	35.087.310	56.353.752	40.973.199	27.601.147
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	279.702.989	368.361.534	257.356.538	273.795.904
TITOLI DI DEBITO PAESI NON OCSE	19.848.897	22.140.994	35.261.886	23.347.418
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	322.562.768	439.438.220	317.395.190	315.608.228
TITOLI DI DEBITO ITALIA	11.551.931	29.766.411	16.879.969	17.865.771
TITOLI DI STATO PAESI NON OCSE	10.212.724	3.120.143	8.740.811	909.845
TITOLI DI STATO PAESI OCSE	402.402.809	334.724.867	343.113.131	317.442.821
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	1.722.872.653	1.455.716.826	1.405.028.127	1.298.149.017
TITOLI DI STATO ITALIA	222.264.121	285.192.546	245.228.792	267.397.829
TOTALE	4.406.110.065	4.578.935.031	4.169.761.511	4.385.300.810

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2022	31/12/2021	% su volumi negoziati 2022
Commissioni di negoziazione	1.358.870	1.890.193	0,0040%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2022 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa.

Al 31/12/2022, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 5.733.274.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2022, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 5.126.767. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	5.126.767	4.775.600

TOTALE	5.126.767	4.775.600
---------------	------------------	------------------

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero, in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2022, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 567.421. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	567.421	500.168
TOTALE	567.421	500.168

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2022, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 39.086.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	39.086	35.957
TOTALE	39.086	35.957

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2022, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000

Al 31/12/2022, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 150.459.027.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	150.459.027	0
TOTALE	150.459.027	0

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2022, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 70.222.529.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Al 31/12/2022, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 27.060.585. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate ed in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-13.611.372	-17.677.847
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-2.941.366	-2.744.401
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-2.532.454	-2.623.969
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-1.889.942	-2.442.884
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-178.099	-170.643
DEBITI V/ALTRI COMPARTI PER SWITCH	-5.907.352	-3.452.381
TOTALE	-27.060.585	-29.112.125

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 43.161.944.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-41.921.149	-43.309.368
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-1.198.402	-1.139.789
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-41.754	-33.389
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDE	-639	-18.469
TOTALE	-43.161.944	-44.501.015

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2022, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 22.796.495.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2022, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2022, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2022, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 22.796.495.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-17.322.777	-1.956.095
ACQUISTO QUOTE FONDI OICR DA REGOLARE	-180.458	0
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI FISSE	-1.753.089	-1.343.636
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI PER COMMISSIONI VARIABILI	-3.005.850	-2.887.002
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-493.281	-537.074
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-41.040	-33.778
TOTALE	-22.796.495	-6.757.585

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2022.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 5.733.274 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2022, la voce TFR è pari a Euro 19.627 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al fondo per il trattamento di fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

TFR	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
TFR	-19.627	-19.976
TOTALE	-19.627	-19.976

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 624.571. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-398.435	-564.614
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-215.496	-231.025
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-10.640	-10.048
TOTALE	-624.571	-805.687

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2022, la voce è pari a Euro 5.089.076 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-5.089.076	-4.486.062
TOTALE	-5.089.076	-4.486.062

50. Debiti d'imposta

La voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. N. 47/2000*

Al 31/12/2022, il debito per imposta sostitutiva è pari a euro 0.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. N. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	-103.354.658
TOTALE	0	-103.354.658

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2022, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di Accumulo pari a Euro 6.755.251.380 e il Totale delle Passività Fase di Accumulo pari a Euro - 98.752.298, ammonta a Euro 6.656.499.082.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2022, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	22.532.803	22.510.009
CONTRATTI FUTURES	1.344.725.968	1.804.386.804
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	47.203.277	33.060.464
TOTALE	1.414.462.048	1.859.957.277

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2022, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 22.532.803 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Stabilità

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2022, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 180.007.524. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2022, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 659.889.710. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2022, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 7.855.491, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	607.804.050	587.138.690
- Quota a carico aderente	68.779.314	66.709.560
- Quota a carico azienda	132.457.496	128.802.818
- TFR	383.182.576	368.336.098
- Quota volontaria	16.143.252	15.996.283
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	7.241.412	7.293.931
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	19.735.388	22.173.775
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	14.298.301	13.793.508
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	18.051.971	18.156.240
TOTALE	659.889.710	641.262.213

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2022, la voce anticipazioni è pari a Euro 111.113.862 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 6.750, di queste 6.574 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-111.113.862	-122.289.777
- Anticipazioni pagate	-108.172.496	-119.545.376
- Anticipazioni ancora da pagare	-2.941.366	-2.744.401
TOTALE	-111.113.862	-122.289.777

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2022, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 234.039.697 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 3.347, di cui 3.024 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 1.248, di cui pagate 1.197.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono, al 31/12/2022, in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 36.943.316, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-85.634.406	-88.655.494
- Riscatti pagati	-72.023.034	-70.977.647
- Riscatti ancora da pagare	-13.611.372	-17.677.847
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-52.534.009	-47.721.279
- Trasferimenti pagati	-50.644.067	-45.278.395
- Trasferimenti ancora da pagare	-1.889.942	-2.442.884
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-92.314.950	-85.021.615
- switch effettuati	-86.407.598	-81.569.234
- switch ancora da effettuare	-5.907.352	-3.452.381
RIMBORSI DI CUI:	-149.724	-88.851
- Distinte di rimborso pagate	-149.085	-70.382
- Distinte di rimborso da pagare	-639	-18.469
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-3.113.466	-4.750.096
- Riscatti parziali pagati	-2.935.367	-4.579.453
- Riscatti parziali da pagare	-178.099	-170.643
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-303.798	-288.321
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	10.455	-13.032
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE SWITCH	201	0
TOTALE	-234.039.697	-226.538.688

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2022, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 9.726.885 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2022 sono state pari a 134.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-9.726.885	-14.606.831
TOTALE	-9.726.885	-14.606.831

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2022, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 106.009.766 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 2.311, di cui pagate 2.178.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-106.009.766	-126.051.476
TOTALE	-106.009.766	-126.051.476

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2022, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 14.298.301.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-14.298.301	-13.793.508
TOTALE	-14.298.301	-13.793.508

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2022, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 4.693.675 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-4.693.675	-2.972.997
TOTALE	-4.693.675	-2.972.997

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il risultato della gestione finanziaria diretta nell'esercizio 2022 è pari a Euro -471.100. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

UTILI E PERDITE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
UTILI E PERDITE PRESUNTE	-281.289	-
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-189.811	-
TOTALE	-471.100	-

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta nell'esercizio 2022 è pari a Euro 899.837.772. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2022, la voce "Dividendi e interessi" è pari a Euro 119.009.853. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
INTERESSI SU CEDOLE	68.920.223	68.766.370
DIVIDENDI	48.196.406	41.489.896
INTERESSI C/C GESTORI DA LIQUIDARE	979.708	31.027
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	428.368	431.647
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	213.735	0
INTERESSI SU C/C RISCATTI	102.796	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	53.414	41.143
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	53.192	0
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	25.841	-78
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	13.121	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	12.767	6.348
INTERESSI SU C/C PESO MESSICANO	2.689	1.184

INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	2.180	313
INTERESSI SU C/C ZLOTY GESTORI	1.382	8
INTERESSI SU C/C RAND SOUTH AFRICA	1.140	1.437
INTERESSI SU C/C FIORINO UNGHERESE GESTORI	834	98
INTERESSI SU C/C CORONA SVEDESE GESTORI	798	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	762	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI SINGAPORE	250	34
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	220	27
INTERESSI SU C/C HONG KONG GESTORI	24	-57
INTERESSI SU C/C PESO FILIPPINE GESTORI	3	0
INTERESSI SU C/C FRANCHI SVIZZERI	0	4
INTERESSI SU C/C LIRA TURCA	0	1
TOTALE	119.009.853	110.769.402

b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

Nell'esercizio 2022, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -1.018.847.625. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	703.697.208	652.732.787
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	62.326.445	39.442.454
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	1.158.540	1.665.239
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	69.761	0
ONERI E PROVENTI DA CSDR	8.811	0
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-2.345	-2.300
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-114.133	-107.245
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-1.169.060	-1.890.193
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.570.685	4.978.708
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-3.680.089	5.387.898
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-74.451.467	-120.984.819
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-158.850.645	-61.580.493
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-473.193.108	236.453.968
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-480.041.185	2.764.580
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-593.035.673	-331.860.715
TOTALE	-1.018.847.625	426.999.869

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2022	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2022	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	48.186.202	-467.117.082	49.750.326	-20.810.787
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	20.734.021	-109.448.303	19.016.044	1.437.328
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	48.624.774	-362.531.573	41.921.543	557.326.040
DEPOSITI BANCARI	1.464.856	-2.345	81.489	-2.300
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-4.092.234	0	12.031.845
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-74.451.467	0	-120.984.819
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-1.169.060	0	-1.890.193
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-114.133	0	-107.245
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	0	69.761	0	0
ONERI E PROVENTI DA CSDR	0	8.811	0	0
TOTALE	119.009.853	-1.018.847.625	110.769.402	426.999.869

Nell'esercizio 2022, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pension

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2022 sono pari a Euro 5.753.322, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2022, la voce Società di gestione è pari a Euro 4.745.444.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
<u>COMMISSIONI FISSE</u>	-4.626.596	-4.764.257
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	-903.455	-915.275
AMUNDI SGR S.P.A	-691.849	-701.450
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	-555.096	-572.119
EURIZON CAPITAL SGR SPA	-309.057	-322.635
GENERALI INSURANCE ASSET MANAGEMENT SPA SGR	-313.894	-327.919
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LTD	-367.762	-394.791
GROUPAMA SGR SPA	-313.051	-316.688
OSTRUM ASSET MANAGEMENT	-281.936	-289.667
PAYDEN & RYGEL INVESTMENT MANAGEMENT	-392.092	-413.548
ANIMA SGR SPA	-498.404	-510.165
<u>COMMISSIONI VARIABILI</u>	-118.848	-1.291.020
AMUNDI SGR S.P.A	-498.566	-774.012
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LIMITED	51.409	1.533
AXA INVESTMENT MANAGERS ITALIA	290.984	-481.216
ANIMA SGR SPA	37.325	-37.325
TOTALE	-4.745.444	-6.055.277

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio, ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2022
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2022	0,07%	-4.626.596
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	-118.848
Totale		-4.745.444

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, alcuni dei mandati di gestione prevedono la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore a quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2022, la voce Banca depositaria è pari a Euro 1.007.878 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-986.793	-1.029.914
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-21.085	-21.423
TOTALE	-1.007.878	-1.051.337

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell’Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull’assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l’esercizio 2022 è pari ad Euro -906.062.194 (Euro 530.662.657 nell’esercizio 2021).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell’esercizio 2022, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell’esercizio 2022, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 8.380.883. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione “una tantum” a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2022. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all’analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	3.177.718	2.919.117
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL’ESERCIZIO PRECEDENTE	4.486.061	4.177.700
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	257.500	282.702
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	303.798	288.321
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	154.304	117.920
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	1.350	1.380
ALTRI RICA VI AMMINISTRATIVI	152	185
TOTALE	8.380.883	7.787.325

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2022, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 715.169, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 1.352.672, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 1.208.062, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 29.317, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2022, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 13.413, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 5.089.076, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-5.089.076	-4.486.062
TOTALE	-5.089.076	-4.486.062

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

Al 31/12/2022, la voce, pari a Euro -726.054.670, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	180.007.524	135.008.936

MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-906.062.194	530.662.657
TOTALE	-726.054.670	665.671.593

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 150.459.027 e rappresenta il credito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. N. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2022, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro 150.459.027 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA		2022	2021
		Euro	Euro
A)	PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	6.506.040.055	7.335.449.383
B)	EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	465.594.541	492.394.685
C)	CONTRIBUTI VERSATI	648.934.087	630.440.658
D)	PATRIMONIO INIZIALE	7.232.094.725	6.669.777.790
E)	PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-909.394.216	527.625.620
F)	DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	-157.099.081	10.852.327
G)	RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	-752.295.134	516.773.293
H)	IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-150.459.027	103.354.658

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. N. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2022, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro -575.595.643.



RENDICONTO COMPARTO CRESCITA

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	714.779.216	766.422.664
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	470.244	386.689
50 Crediti di imposta	19.423.708	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	734.673.168	766.809.353
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-6.103.550	-6.919.980
20 Passività della gestione finanziaria	-7.824.487	-688.529
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-470.244	-386.689
50 Debiti di imposta	0	-17.786.399
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-14.398.281	-25.781.597
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	720.274.887	741.027.756

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	173.679.712	215.610.625

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	66.559.104	59.189.743
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-106.223.624	89.264.485
40 Oneri di gestione	-512.057	-789.554
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-106.735.681	88.474.931
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-40.176.577	147.664.674
80 Imposta sostitutiva	19.423.708	-17.786.399
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-20.752.869	129.878.275

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Crescita

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2022	AL 31/12/2021
INVESTIMENTI IN GESTIONE	713.401.403	765.053.938
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	470.244	386.689
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	1.377.813	1.368.726
TOTALE ATTIVITA'	715.249.460	766.809.353
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-6.103.550	-6.919.980
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-7.824.487	-688.529
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-470.244	-386.689
TOTALE PASSIVITA'	-14.398.281	-7.995.198
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	19.423.708	-17.786.399
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	720.274.887	741.027.756
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	27.235.995,892	24.845.489,566
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	26,446	29,825

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da Covip.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE 2022	NUMERO 2022	CONTROVALORE 2021	NUMERO 2021
	€		€	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	741.027.756,00	24.845.489,566	611.149.481,00	22.761.172,132
QUOTE EMESSE	108.543.502,00	3.909.268,690	104.776.980,00	3.674.225,605
QUOTE ANNULLATE	41.984.398,00	1.518.762,363	45.587.237,00	1.589.908,171
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	720.274.887,00	27.235.995,892	741.027.756,00	24.845.489,566

STATO PATRIMONIALE COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	714.779.216	766.422.664
a) Depositi bancari	37.443.613	35.511.444
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	193.305.945	199.496.166
d) Titoli di debito quotati	81.705.645	78.140.422
e) Titoli di capitale quotati	394.318.329	445.036.192
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	1.377.813	1.368.726
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.627.871	6.869.714
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
40 Attivita' della gestione amministrativa	470.244	386.689
a) Cassa e depositi bancari	436.308	359.116
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	30.610	24.869
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	3.326	2.704
50 Crediti di imposta	19.423.708	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	19.423.708	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	734.673.168	766.809.353
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-6.103.550	-6.919.980
a) Debiti della gestione previdenziale	-1.703.812	-2.827.478
b) Altre passività della gestione previdenziale	-4.399.738	-4.092.502
20 Passività della gestione finanziaria	-7.824.487	-688.529
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	-7.824.487	-688.529
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
40 Passivita' della gestione amministrativa	-470.244	-386.689
a) TFR	-1.670	-1.502
b) Altre passività della gestione amministrativa	-207.285	-165.091
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-261.289	-220.096
50 Debiti di imposta	0	-17.786.399
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-17.786.399
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-14.398.281	-25.781.597
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	720.274.887	741.027.756

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	173.679.712	215.610.625
Contributi da Ricevere	1.051.424	1.015.004
Contratti Futures	170.663.773	213.081.159
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	1.964.515	1.514.462

CONTO ECONOMICO COMPARTO CRESCITA

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	66.559.104	59.189.743
a) Contributi per le prestazioni	109.863.204	105.905.094
b) Anticipazioni	-12.794.876	-14.230.025
c) Trasferimenti e riscatti	-25.092.460	-25.941.771
d) Trasformazioni in rendita	-247.111	-915.570
e) Erogazioni in forma di capitale	-3.290.087	-4.202.295
f) Premi per prestazioni accessorie	-1.319.702	-1.128.114
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-559.864	-297.576
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-106.223.624	89.264.485
a) Dividendi e interessi	11.309.193	9.455.970
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-117.532.817	79.808.515
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-512.057	-789.554
a) Societa' di gestione	-407.076	-686.846
b) Banca depositaria	-104.981	-102.708
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-106.735.681	88.474.931
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	541.531	468.435
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.864	-48.980
c) Spese generali ed amministrative	-115.118	-100.332
d) Spese per il personale	-102.811	-87.384
e) Ammortamenti	-2.495	-1.050
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	1.046	-10.593
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-261.289	-220.096
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-40.176.577	147.664.674
80 Imposta sostitutiva	19.423.708	-17.786.399
a) Imposta sostitutiva	19.423.708	-17.786.399
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-20.752.869	129.878.275

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2022 gli investimenti in gestione nel comparto Crescita sono pari a Euro 714.779.216 e fanno riferimento alle risorse affidate ai Gestori Finanziari comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2022, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

I Gestori finanziari al 31/12/2022 sono:

GESTORE	MANDATO
Anima S.g.r. S.p.A.	Bilanciato Azionario attivo
Credit Suisse (Italy) S.p.A.	Bilanciato Azionario passivo

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Crescita ed il relativo benchmark, così come stabilita nelle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 40%	AZIONI 60%
Benchmark: 28% Bofa Merrill Lynch Pan Europe Governments Total Return Index 1-10 anni. Hedged in Euro 12% Bofa Merrill Lynch Euro Corporate Total Return Index	Benchmark: 16% Msci Emu Net Return Index 19,5% Msci World Ex Emu Hedged to EURO net dividend 19,5% Msci World Developed Countries Ex Emu Net Return Index in euro 5% Msci Emerging Markets Total Net Return. Hedged in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, su tutte le scadenze, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di paesi OCSE comprese negli indici Msci e una quota residuale di azioni sui Paesi emergenti con copertura del rischio di cambio.

a) Depositi bancari

Al 31/12/2022, i depositi bancari ammontano a Euro 37.443.613 di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 94.646.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	Euro	Euro	
CONTI EURO GESTORI	14.579.469	14.551.852	1,98%
CONTO EURO RIMBORSI	5.915.788	7.546.382	0,81%
CONTI DOLLARI AMERICANI GESTORI	5.360.795	2.946.858	0,73%
C/MARGINI FUTURES DOLLARI AMERICANI	3.505.707	5.534.006	0,48%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	1.812.107	1.114.051	0,25%
CONTI DOLLARO CANADESE GESTORI	1.385.126	522.490	0,19%
CONTI YEN GIAPPONESE GESTORI	1.051.334	564.436	0,14%
C/MARGINI FUTURES EURO	835.690	157	0,11%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	731.652	446.338	0,10%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	563.984	70.522	0,08%

Bilancio al 31/12/2022

C/MARGINI FUTURES HONK KONG	396.167	0	0,05%
C/MARGINI FUTURES YEN GIAPPONESE	174.581	348.131	0,02%
C/MARGINI FUTURES FRANCO SVIZZERO	171.022	167.519	0,02%
CONTI DOLLARI HONK KONG	141.454	425.541	0,02%
CONTI DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	138.506	857.743	0,02%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	130.571	14.613	0,02%
CONTO EURO RACCOLTA	106.791	129.286	0,01%
CONTI DOLLARI SINGAPORE GESTORI	100.606	37.834	0,01%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	93.679	13.557	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO CANADESE	77.306	71.607	0,01%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	73.277	17.307	0,01%
C/MARGINI FUTURES DOLLARO AUSTRALIANO	60.137	85.646	0,01%
C/MARGINI FUTURES CORONA SVEDESE	33.515	42.568	0,00%
CONTI DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	4.334	3.000	0,00%
CONTI DOLLARI REAL BRASILIANO	13	0	0,00%
CONTI DOLLARI WON SUDCOREANO	1	0	0,00%
CONTI DOLLARI TAIWANESE	1	0	0,00%
TOTALE	37.443.613	35.511.444	5,08%

b) *Crediti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2022, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) *Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali*

Al 31/12/2022, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 193.305.945.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	Euro	Euro	Euro
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	163.364.957	168.646.420	22,23%
TITOLI DI STATO ITALIA	29.940.988	30.849.746	4,06%
TOTALE	193.305.945	199.496.166	26,29%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2022, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 81.705.645.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	Euro	Euro	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	46.471.718	44.836.702	6,32%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	25.772.392	24.635.749	3,51%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.461.535	8.667.971	1,29%
TOTALE	81.705.645	78.140.422	11,12%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2022, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 394.318.329 .

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	Euro	Euro	
AZIONI OCSE QUOTATE	243.267.936	291.192.093	33,12%
AZIONI U.E. QUOTATE	123.281.228	133.743.051	16,78%
AZIONI ITALIA QUOTATE	7.090.751	8.448.312	0,97%
AZIONI NON OCSE QUOTATE	20.678.414	11.652.736	2,81%

TOTALE	394.318.329	445.036.192	53,68%
---------------	--------------------	--------------------	---------------

f) Titoli di debito non quotati

Al 31/12/2022, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) Titoli di capitale non quotati

Al 31/12/2022, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2022, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) Opzioni acquistate.

Al 31/12/2022, non si rilevano opzioni acquistate.

l) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2022, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 1.377.813.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	1.296.027	1.368.726
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	81.786	0
TOTALE	1.377.813	1.368.726

m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione

Al 31/12/2022, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) Altre attività della gestione finanziaria

Al 31/12/2022, le altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 6.627.871.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	3.837.786	3.758.617
CREDITI PER CONTRIBUTI DA RICEVERE	2.676.273	3.000.889
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	112.363	99.200
CREDITI V/ ERARIO	4.136	10.004
VALORIZZAZIONE OPERAZIONI DA REGOLARE	-2.687	1.004
TOTALE	6.627.871	6.869.714

La voce "Operazioni da regolare conto vendite", pari a Euro 3.837.786, comprende anche i dividendi da regolare alla data del 31/12/2022 pari a Euro 261.898.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORATI AL TOTALE ATTIVITA'

Nr.	Divisa	Tipo	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantita	Controvalore	% su Attività 2022
1	EUR	Z.C.ACT/36	O	DE0001030872	GERMAN TREASURY BILL	21.000.000	20.690.250	2,82%
2	USD	AZ.QUOTATA	A	US0378331005	AAPL	99.310	12.097.645	1,65%
3	EUR	Z.C.ACT/36	O	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	11.360.000	11.228.906	1,53%
4	USD	AZ.QUOTATA	A	US5949181045	MSFT	49.717	11.178.634	1,52%
5	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	9.220.000	8.703.348	1,18%
6	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.310.000	8.507.478	1,16%
7	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TES	6.690.000	6.251.872	0,85%
8	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000121014	MC	9.111	6.194.569	0,84%
9	EUR	AZ.QUOTATA	A	NL0010273215	ASML HOLDING NV	12.053	6.072.301	0,83%
10	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	6.400.000	5.676.992	0,77%
11	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	6.520.000	5.618.088	0,76%
12	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BHBFB458	UK TSY 2 3/4% 2024	4.875.000	5.419.537	0,74%
13	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.250.000	4.854.728	0,66%
14	USD	AZ.QUOTATA	A	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	56.259	4.653.789	0,63%
15	USD	AZ.QUOTATA	A	US0231351067	AMAZON.COM INC	58.576	4.613.148	0,63%
16	EUR	ACT/ACT FI	O	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.400.000	4.597.182	0,63%
17	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	4.800.000	4.444.704	0,60%
18	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.540.000	4.430.116	0,60%
19	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000120271	FP	75.465	4.426.022	0,60%
20	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	4.140.000	4.347.530	0,59%
21	EUR	ACT/ACT FI	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	4.500.000	4.297.590	0,58%
22	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	3.660.000	0,50%
23	USD	AZ.QUOTATA	A	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	7.350	3.653.500	0,50%
24	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.840.000	3.527.344	0,48%
25	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	3.950.000	3.520.635	0,48%
26	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000120578	SAN	36.154	3.248.075	0,44%
27	EUR	ACT/ACT FI	O	ES0000012729	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.300.000	3.188.691	0,43%
28	USD	AZ.QUOTATA	A	US30231G1022	XOM	30.724	3.177.252	0,43%
29	USD	AZ.QUOTATA	A	US46625H1005	JPM	24.364	3.063.203	0,42%
30	EUR	ACT/ACT FI	O	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.430.000	2.953.676	0,40%
31	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000121972	SU	22.331	2.919.108	0,40%
32	EUR	ACT/ACT FI	O	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	3.250.000	2.908.945	0,40%
33	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.800.000	2.822.708	0,38%
34	EUR	AZ.QUOTATA	A	DE0007164600	SAP	29.228	2.817.287	0,38%
35	EUR	AZ.QUOTATA	A	DE0007236101	SIE	20.800	2.696.512	0,37%
36	EUR	ACT/ACT FI	O	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.100.000	2.639.185	0,37%
37	USD	AZ.QUOTATA	A	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	8.839	2.559.879	0,35%
38	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.400.000	2.490.500	0,35%
39	EUR	AZ.QUOTATA	A	NL0000235190	EAD	21.946	2.436.445	0,34%
40	USD	AZ.QUOTATA	A	US7427181091	PG	16.721	2.375.994	0,33%
41	EUR	ACT/ACT FI	O	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.300.000	2.357.822	0,33%
42	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000120321	OR	7.019	2.341.538	0,33%
43	GBP	ACT/ACT FI	O	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	2.300.000	2.338.950	0,33%
44	USD	AZ.QUOTATA	A	US1912161007	KO	38.527	2.297.677	0,30%
45	USD	AZ.QUOTATA	A	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	11.784	2.295.372	0,30%
46	EUR	AZ.QUOTATA	A	DE0008404005	ALV	11.308	2.271.777	0,30%
47	USD	AZ.QUOTATA	A	US67066G1040	NVIDIA CORP	16.412	2.248.687	0,30%
48	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000120628	CS	85.149	2.218.557	0,30%
49	EUR	AZ.QUOTATA	A	FR0000120073	AI	16.634	2.202.342	0,30%
50	HKD	AZ.QUOTATA	A	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	211.210	2.190.501	0,29%
Totale							227.726.593	31,00%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2022, sono in essere operazioni di acquisto titoli da regolare per Euro -4.025.687.

Val	Tipo	ISIN	Titolo	Causale	Quantita	Prezzo	Controvalore	Gestore
USD	Azione	US8168511090	SEMPRA ENERGY	VENDITA	-4114	146,72	603.625	Anima Crescita
USD	Azione	US5949181045	MSFT	ACQUISTO	713	226,49	-161.489	Anima Crescita
USD	Azione	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	2099	47,48	-99.654	Anima Crescita
USD	Azione	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	ACQUISTO	603	114,53	-69.064	Anima Crescita
USD	Azione	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ACQUISTO	4.102	66,00	-270.729	Anima Crescita
USD	Azione	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	ACQUISTO	1.319	114,31	-150.772	Anima Crescita
JPY	Azione	JP3910660004	MILLEA HOLDINGS INC	ACQUISTO	2.400	19,97	-47.921	Anima Crescita
JPY	Azione	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	ACQUISTO	1300	36,99	-48.082	Anima Crescita
JPY	Azione	JP3788600009	HITACHI LTD	VENDITA	-2.500	47,22	118.060	Anima Crescita
JPY	Azione	JP3675600005	NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	ACQUISTO	1.100	74,68	-82.149	Anima Crescita
CAD	Azione	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	ACQUISTO	4.047	36,80	-148.922	Anima Crescita
CAD	Azione	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	VENDITA	-412	85,07	35.051	Anima Crescita
CAD	Azione	CA13645T1003	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	VENDITA	-1.822	69,90	127.363	Anima Crescita
CAD	Azione	CA7800871021	RY	VENDITA	-528	88,20	46.571	Anima Crescita
CAD	Azione	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	ACQUISTO	16.517	16,80	-277.477	Anima Crescita
USD	Azione	US1729081059	CINTAS CORP	VENDITA	-360	421,45	151.721	Anima Crescita
USD	Azione	US1729674242	CITIGROUP INC	ACQUISTO	6.573	42,35	-278.362	Anima Crescita
JPY	Azione	JP3436100006	SOFTBANK CORP	VENDITA	-2.200	40,10	88.222	Anima Crescita
EUR	Azione	FR0000120693	RI	VENDITA	-90	183,69	16.533	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	NL0010273215	ASML HOLDING NV	VENDITA	-65	503,65	32.737	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	FR0000121972	SU	VENDITA	-251	130,68	32.801	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	FR0000121014	MC	VENDITA	-48	679,70	32.625	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	FR0000120271	FP	VENDITA	-565	58,63	33.127	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	VENDITA	-1522	10,93	16.630	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	IT0003128367	ENEL	VENDITA	-3.287	5,03	16.529	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	FR0000120578	SAN	VENDITA	-184	89,81	16.526	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	FR0000120644	BN	VENDITA	-335	49,22	16.487	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	NL0013654783	PROSUS	VENDITA	-254	64,43	16.365	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	FI0009003727	WARTSILA OYJ-B SHARES	VENDITA	-2109	7,87	16.589	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE0007164600	SAP	VENDITA	-344	96,36	33.148	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE0008404005	ALV	VENDITA	-329	200,84	66.076	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE0005140008	DBK	VENDITA	-1566	10,58	16.576	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE000BAY0017	BAYER AG	VENDITA	-681	48,31	32.899	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE000BASF111	BASF SE	VENDITA	-717	46,38	33.252	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE0007100000	DCX	VENDITA	-541	61,38	33.207	Credit Suisse Crescita
EUR	Azione	DE0007236101	SIE	VENDITA	-257	129,60	33.307	Credit Suisse Crescita
EUR	Obbligazione	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	VENDITA	-500.000	0,94	470.080	Credit Suisse Crescita
EUR	Obbligazione	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	VENDITA	-500.000	0,96	480.908	Credit Suisse Crescita
EUR	Obbligazione	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	VENDITA	-500000	0,96	481.265	Credit Suisse Crescita
EUR	Obbligazione	XS2063246198	AMCO - ASSET MGMT SPA	VENDITA	-500.000	0,96	477.607	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US4448591028	HUMANA INC	ACQUISTO	61	480,35	-29.301	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US45687V1061	INGERSOLL-RAND INC	ACQUISTO	863	49,00	-42.289	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	ACQUISTO	154	305,90	-47.109	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US2358511028	DANAHER CORP	ACQUISTO	116	248,92	-28.875	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5324571083	LLY	ACQUISTO	195	343,10	-66.904	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US25746U1097	D	ACQUISTO	428	57,51	-24.614	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5486611073	LOW	ACQUISTO	170	186,86	-31.765	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	ACQUISTO	680	57,46	-39.074	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US7427181091	PG	ACQUISTO	281	142,14	-39.941	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US87612E1064	TGT	ACQUISTO	349	139,78	-48.782	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US35671D8570	FCX	ACQUISTO	970	35,64	-34.569	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US9497461015	WFC	ACQUISTO	1942	38,72	-75.201	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	ACQUISTO	323	104,05	-33.609	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0258161092	AXP	ACQUISTO	486	138,57	-67.343	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	ACQUISTO	231	289,70	-66.920	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ACQUISTO	563	102,97	-57.970	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US7170811035	PFE	ACQUISTO	1394	48,05	-66.989	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US2788651006	ECOLAB INC	ACQUISTO	140	136,51	-19.112	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US88579Y1010	MMM	ACQUISTO	379	112,47	-42.625	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US1667641005	CVX	ACQUISTO	395	168,33	-66.491	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US74340W1036	PROLOGIS INC	ACQUISTO	382	105,72	-40.386	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US68389X1054	ORCL	ACQUISTO	439	76,66	-33.653	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US30231G1022	XOM	ACQUISTO	779	103,44	-80.583	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US67066G1040	NVIDIA CORP	ACQUISTO	490	137,06	-67.157	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0970231058	BA	ACQUISTO	389	178,65	-69.495	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US17275R1023	CSCO	ACQUISTO	1130	44,68	-50.487	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0378331005	AAPL	ACQUISTO	2208	121,85	-269.053	Credit Suisse Crescita

USD	Azione	US4781601046	JNJ	ACQUISTO	201	165,67	-33.300	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	IE00BLP1HW54	AON PLC	ACQUISTO	144	281,48	-40.534	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US4370761029	HD	ACQUISTO	117	296,23	-34.658	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US3453708600	FORD MOTOR CO	ACQUISTO	4419	10,91	-48.198	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US00287Y1091	ABBVIE INC	ACQUISTO	220	151,56	-33.344	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0326541051	ANALOG DEVICES	ACQUISTO	240	153,83	-36.920	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	ACQUISTO	379	114,59	-43.428	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	ACQUISTO	865	78,08	-67.543	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0231351067	AMAZON.COM INC	ACQUISTO	1275	78,78	-100.443	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US8425871071	SO	ACQUISTO	269	66,97	-18.015	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US00724F1012	ADOBE SYSTEM INC.	ACQUISTO	106	315,61	-33.455	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0382221051	AMAT	ACQUISTO	368	91,33	-33.608	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ACQUISTO	432	66,79	-28.855	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	ACQUISTO	344	194,85	-67.027	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	ACQUISTO	170	163,03	-27.716	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US26441C2044	DUKE ENERGY CORP	ACQUISTO	548	96,59	-52.930	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	ACQUISTO	212	198,69	-42.122	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US4612021034	INTUIT INC	ACQUISTO	66	365,03	-24.092	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0200021014	ALL	ACQUISTO	277	127,17	-35.226	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US1912161007	KO	ACQUISTO	450	59,66	-26.845	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US1729674242	CITIGROUP INC	ACQUISTO	854	42,42	-36.225	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ACQUISTO	141	270,83	-38.187	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ACQUISTO	135	497,22	-67.125	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US4062161017	HALLIBURTON CO	ACQUISTO	921	36,90	-33.989	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	ACQUISTO	299	127,21	-38.035	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0311001004	AMETEK INC	ACQUISTO	264	131,04	-34.593	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ACQUISTO	10	1890,01	-18.900	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US9078181081	UNP	ACQUISTO	417	194,20	-80.981	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	ACQUISTO	270	124,35	-33.574	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ACQUISTO	128	516,46	-66.107	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0530151036	ADP	ACQUISTO	149	224,01	-33.378	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	ACQUISTO	46	1355,60	-62.358	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0758871091	BDX	ACQUISTO	173	238,49	-41.259	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US20825C1045	COP	ACQUISTO	335	110,67	-37.073	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	ACQUISTO	205	326,12	-66.854	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ACQUISTO	439	78,40	-34.419	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0718131099	BAX	ACQUISTO	696	47,80	-33.270	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US4523081093	ITW	ACQUISTO	197	206,61	-40.701	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US81762P1021	SERVICENOW INC	ACQUISTO	137	364,14	-49.887	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	JE00BJVNSS43	FERGUSON PLC	ACQUISTO	156	119,08	-18.576	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US8936411003	TRANSDIGM GROUP INC	ACQUISTO	45	590,51	-26.573	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	ACQUISTO	237	147,19	-34.885	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US6937181088	PCAR	ACQUISTO	249	92,82	-23.112	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ACQUISTO	218	289,10	-63.023	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US2441991054	DEERE & CO	ACQUISTO	53	402,11	-21.312	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	ACQUISTO	267	250,25	-66.818	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5949181045	MSFT	ACQUISTO	891	224,91	-200.397	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	ACQUISTO	912	27,69	-25.257	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US88160R1014	TESLA MOTORS INC	ACQUISTO	871	115,52	-100.621	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US9311421039	WMT	ACQUISTO	227	132,98	-30.186	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US7134481081	PEP	ACQUISTO	106	169,43	-17.960	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ACQUISTO	1.800	82,75	-148.942	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5184391044	EL	ACQUISTO	229	232,69	-53.285	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5801351017	MCD	ACQUISTO	86	247,15	-21.255	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ACQUISTO	459	46,87	-21.515	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US46625H1005	JPM	ACQUISTO	537	125,76	-67.535	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US22160K1051	COST	ACQUISTO	86	428,12	-36.819	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US20030N1019	CMCSA	ACQUISTO	2160	32,80	-70.840	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	ACQUISTO	864	50,14	-43.318	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US11135F1012	BROADCOM INC	ACQUISTO	96	524,37	-50.340	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA13645T1003	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	ACQUISTO	646	69,93	-45.175	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US38141G1040	GS	ACQUISTO	120	322,04	-38.644	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US1255231003	CIGNA CORP	ACQUISTO	197	310,74	-61.217	Credit Suisse Crescita
USD	Azione	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	ACQUISTO	591	78,58	-46.442	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA3359341052	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	ACQUISTO	1341	19,60	-26.280	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES	ACQUISTO	190	52,09	-9.896	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA25675T1075	DOLLARAMA INC	ACQUISTO	702	54,86	-38.510	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	ACQUISTO	329	36,66	-12.061	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	ACQUISTO	153	127,86	-19.562	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	ACQUISTO	253	29,75	-7.527	Credit Suisse Crescita

CAD	Azione	CA559224011	MAGNA INTERNATIONAL INC-CL A	ACQUISTO	1155	52,69	-60.856	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA87807B1076	TC ENERGY CORP	ACQUISTO	125	37,39	-4.674	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA59162N1096	METRO INC -A	ACQUISTO	880	51,93	-45.702	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA8911605092	TORONTO-DOMINION BANK	ACQUISTO	856	60,73	-51.986	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP	ACQUISTO	114	31,84	-3.630	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	ACQUISTO	568	84,97	-48.263	Credit Suisse Crescita
CAD	Azione	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	ACQUISTO	15	1464,40	-21.966	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0012005267	NOVN	ACQUISTO	390	84,91	-33.117	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0030170408	GEBERIT AG-REG	ACQUISTO	37	442,40	-16.369	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0432492467	ALCON INC	ACQUISTO	259	64,18	-16.623	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	ACQUISTO	136	121,80	-16.565	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	ACQUISTO	155	107,27	-16.627	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0010645932	GIVN	ACQUISTO	6	2877,88	-17.267	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0126881561	SWISS RE LTD	ACQUISTO	187	87,85	-16.428	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	ACQUISTO	36	460,28	-16.570	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0011075394	ZURN	ACQUISTO	37	449,31	-16.624	Credit Suisse Crescita
CHF	Azione	CH0038863350	NESTLE SA-REG	ACQUISTO	305	108,84	-33.195	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB0031348658	BARC	ACQUISTO	9312	1,80	-16.733	Credit Suisse Crescita
GBP	Obbligazione	GB0007980591	BP/	ACQUISTO	6.173	5,38	-33.229	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB0009895292	AZN	ACQUISTO	262	127,16	-33.315	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00BN7SWP63	GSK PLC	ACQUISTO	1.027	16,30	-16.736	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00BMX86B70	HALEON PLC	ACQUISTO	4.539	3,71	-16.843	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB0005405286	HSBA	ACQUISTO	5.720	5,85	-33.436	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB0002875804	BATS	ACQUISTO	898	37,20	-33.402	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00B19NLV48	EXPERIAN GROUP LTD	ACQUISTO	1039	31,73	-32.964	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	ACQUISTO	17432	0,95	-16.646	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ACQUISTO	1476	11,31	-16.688	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ACQUISTO	456	36,69	-16.729	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00BP6MXD84	SHELL PLC-NEW	ACQUISTO	1263	26,37	-33.299	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ACQUISTO	258	65,22	-16.828	Credit Suisse Crescita
GBP	Obbligazione	GB00BLGZ9862	TESCO PLC	ACQUISTO	5.292	2,54	-13.449	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	ACQUISTO	311	53,78	-16.724	Credit Suisse Crescita
GBP	Azione	JE00B4T3BW64	GLENCORE INTERNATIONAL-W/I	ACQUISTO	2658	6,23	-16.561	Credit Suisse Crescita
GBP	Obbligazione	GB0008706128	LLOY	ACQUISTO	32.100	0,51	-16.523	Credit Suisse Crescita
HKD	Azione	HK0066009694	MTR CORP	ACQUISTO	3500	4,98	-17.432	Credit Suisse Crescita
AUD	Azione	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORPORATION	ACQUISTO	2226	14,88	-33.131	Credit Suisse Crescita
AUD	Azione	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	ACQUISTO	355	74,20	-26.342	Credit Suisse Crescita
AUD	Azione	AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	ACQUISTO	865	19,16	-16.574	Credit Suisse Crescita
AUD	Azione	AU000000CSL8	CSL LIMITED	ACQUISTO	92	183,42	-16.875	Credit Suisse Crescita
JPY	Obbligazione	JP3551500006	DENSO CORP	ACQUISTO	700	46,48	-32.536	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	ACQUISTO	100	276,49	-27.649	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3476480003	DAI-ICHI MUTUAL LIFE INSURAN	ACQUISTO	800	21,29	-17.033	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3463000004		4502 ACQUISTO	1.100	29,24	-32.159	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3242800005		7751 ACQUISTO	1.700	20,31	-34.522	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3885780001		8411 ACQUISTO	2.500	13,20	-32.997	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3422950000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	800	40,25	-32.201	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	ACQUISTO	1000	33,36	-33.360	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	ACQUISTO	1100	29,70	-32.675	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3788600009	HITACHI LTD	ACQUISTO	700	47,58	-33.308	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3371200001		4063 ACQUISTO	300	115,38	-34.615	Credit Suisse Crescita
JPY	Azione	JP3902400005		6503 ACQUISTO	3600	9,34	-33.627	Credit Suisse Crescita
						TOTALE	-4.025.687	

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2022 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR. LONG	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/22	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/22	CAMBI AL 31/12/22	CONTROVALORE EURO
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	116	GBP	89,00	1.250,00	12.904.275	0,89	14.549.373
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	88	USD	1,08	125.000,00	11.829.400	1,07	11.090.756
HSCEI Futures GEN23	50	HKD	6.760,00	50,00	16.900.000	8,32	2.032.154
MAR23 ERX EU STX 50-VGH23	-240	EUR	3.785,00	10,00	- 9.084.000	1,00	- 9.084.000
EURO CUR UNIT ECH3 MAR23	737	USD	1,08	125.000,00	99.071.225	1,07	92.885.079
MSCI EMG MAR23 MESH3	367	USD	959,40	50,00	17.604.990	1,07	16.505.710
SWED KRNA X RAT MAR23 EWH3	12	SEK	11,18	125.000,00	16.766.250	11,12	1.507.512
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	158	GBP	89,00	1.250,00	17.576.513	0,89	19.817.249
MAR23 IMM AUDEUR	25	AUD	1,57	125.000,00	4.921.563	1,57	3.136.151
MAR23 IMM CADEURO CAH3 CURRE	41	CAD	1,45	125.000,00	7.455.850	1,44	5.163.331
MAR23 IMM EUR FX JPY RYH3	72	JPY	139,54	125.000,00	1.255.860.000	140,66	8.928.338
IMM EURO FXSF MAR23 RFH3	33	CHF	0,99	125.000,00	4.068.900	0,98	4.132.121
						TOTALE	170.663.773

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2022 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 23,23%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 24,47%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% TOTALE ATTIVITA' 2022
TITOLI DI STATO ITALIA	29.940.988	-	-	-	29.940.988	4,08%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	-	163.364.957	-	-	163.364.957	22,25%
AZIONI QUOTATE ITALIA	7.090.751	-	-	-	7.090.751	0,96%
AZIONI QUOTATE U.E.	-	123.281.228	-	-	123.281.228	16,78%
AZIONI QUOTATE OCSE	-	-	243.267.936	-	243.267.936	33,11%
AZIONI QUOTATE NON OCSE	-	-	-	20.678.414	20.678.414	2,81%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	9.461.535	-	-	-	9.461.535	1,29%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	-	46.471.718	-	-	46.471.718	6,32%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	-	-	25.772.392	-	25.772.392	3,51%
TOTALE	46.493.274	333.117.903	269.040.328	20.678.414	669.329.919	91,11%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2022	CONTROVALORE IN EURO 2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
EUR EURO	361.309.213	361.309.213	366.579.906	49,18%
USD DOLLARO USA	218.489.669	204.846.868	250.988.466	27,88%
GBP STERLINA BRITANNICA	34.050.112	38.390.980	45.149.985	5,23%
JPY YEN GIAPPONESE	2.464.184.280	17.518.728	20.971.982	2,38%
HKD DOLLARO DI HONG KONG	116.044.168	13.953.822	5.213.420	1,90%
CAD DOLLARO CANADESE	12.773.504	8.845.917	9.962.943	1,20%
CHF FRANCO SVIZZERO	7.908.631	8.031.514	10.603.072	1,09%
AUD Dollaro Australiano	10.026.201	6.388.964	5.302.121	0,87%
DKK Corona Danese	22.253.871	2.992.519	3.123.436	0,41%
SEK CORONA SVEDESE	26.669.653	2.397.962	3.130.354	0,33%
TWD DOLLARO TAIWAN	42.910.500	1.308.149	0	0,18%
SGD DOLLARO SINGAPORE	1.606.036	1.123.102	532.264	0,15%
KRW WON COREA SUD	1.377.650.800	1.024.969	0	0,14%
BRL REALE BRASILIANO	4.356.509	772.622	113.921	0,11%
NOK CORONA NORVEGESE	3.952.992	375.981	929.517	0,05%
NZD Dollaro Neozelandese	81.654	48.609	71.393	0,01%
TOTALE		669.329.919	722.672.780	91,11%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2022, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita'	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				3,27
	XS1794084068	WPP FINANCE 2016	550.000	2,17	
	XS1822829799	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	500.000	6,93	
	XS2510903862	SSE PLC	500.000	6,06	
	XS1190974011	BP CAPITAL MARKETS PLC	700.000	3,97	
	CH0314209351	UBS GROUP FUNDING	1.300.000	1,15	
	XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	1.400.000	3,31	
	XS2009152591	EASYJET PLC	900.000	2,41	
	XS0903136736	TELSTRA CORP LTD	200.000	0,70	
	XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC	250.000	4,07	
	XS1415535340	COCA-COLA EUROPEAN PARTN	250.000	1,38	
	XS1987142673	BANK OF NOVA SCOTIA	322.000	1,32	
	XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC	700.000	4,41	
	XS2347663507	ASTRAZENECA PLC	500.000	6,34	

OBBL.QUOTA	ALTRI UE				5,25
	XS2230884657	VOLVO TREASURY AB	900.000	1,71	
	XS2121207828	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.000.000	6,99	
	FR0013284270	ENGIE SA	600.000	13,02	
	XS1910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	700.000	11,12	
	FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	200.000	1,02	
	FR0013409844	SANOFI	200.000	6,03	
	XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A	200.000	7,01	
	XS2199266698	BA YER AG	200.000	8,94	
	XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.350.000	8,13	
	XS2403444677	NORDEA BANK ABP	900.000	5,76	
	XS2258452478	ING GROEP NV	1.200.000	6,08	
	FR0014003SA0	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.000.000	5,74	
	FR0014007LK5	BNP PARIBAS	1.100.000	7,28	
	XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC	1.000.000	5,02	
	XS2541394750	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	300.000	13,56	
	FR0010800540	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.400.000	1,65	
	XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX	1.300.000	5,06	
	DE000A2TSTF5	SAP SE	1.000.000	5,00	
	XS1958307461	CREDIT AGRICOLE LONDON	1.000.000	5,83	
	FR0013342334	VALEO SA	600.000	2,41	
	FR0013448859	SOCIETE GENERALE	1.200.000	6,55	
	FR0013505104	SANOFI	1.300.000	2,21	
	DE000A289NF1	DEUTSCHE WOHNEN SE	1.100.000	6,94	
	XS2168647357	BANCO SANTANDER SA	1.400.000	2,93	
	XS2083976139	NATURGY FINANCE BV	600.000	6,75	
	XS2168629967	HEINEKEN NV	900.000	9,71	
	XS2264980363	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	700.000	1,24	
	XS2325733413	STELLANTIS NV	1.000.000	4,18	
	XS2078735433	SHELL INTERNATIONAL FIN	1.000.000	15,75	
	XS2451376219	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	500.000	10,34	
	XS2462324828	GSK CONSUMER HEALTHCARE	500.000	6,79	
	FR0013507704	VEOLIA ENVIRONNEMENT	100.000	5,10	
	XS0177089298	ENEL INVESTMENT HLDG BV	100.000	0,74	
	XS1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200.000	6,62	
	FR0012448025	GECINA	100.000	2,01	
	XS1179916017	CARREFOUR SA	400.000	2,38	
	DE000DB7XJP9	DEUTSCHE BANK AG	500.000	2,17	
	XS1218821756	ABN AMRO BANK NV	200.000	2,26	
	XS1328173080	CRH FUNDING	200.000	1,00	
	XS1398476793	IBERDROLA INTL BV	400.000	3,23	
	XS1443997819	TOTAL CAPITAL SA	200.000	5,41	
	DE000CZ40LR5	COMMERZBANK AG	300.000	0,70	
	DE000A2BPA51	BASF SE	200.000	8,45	
	XS1558083652	EDP FINANCE BV	100.000	0,74	
	FR0013213303	ELECTRICITE DE FRANCE SA	200.000	12,35	
	XS1577586321	CIE DE SAINT-GOBAIN	300.000	2,17	
	XS1589881785	BMW FINANCE NV	250.000	2,22	
	FR0013247202	EDENRED	400.000	4,06	
	XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	300.000	1,24	
	XS1761721262	AROUNDTOWN SA	500.000	4,85	

	FR0013323664	BPCE SA	500.000	3,14	
	FR0013323870	ORANGE SA	200.000	5,01	
	XS1747444831	BMW FINANCE NV	200.000	4,86	
	XS1897489578	CAIXABANK SA	300.000	0,81	
	BE0002645266	KBC GROUP NV	400.000	2,25	
	XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV	368.000	3,35	
	FR0013429073	BPCE SA	200.000	1,73	
	XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA	500.000	2,53	
	XS2035620710	REPSOL INTL FINANCE	300.000	4,56	
	XS1955187775	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	200.000	5,02	
	XS2053052895	EDP FINANCE BV	439.000	3,68	
	BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	6,90	
	XS2079713322	BANCO BILBAO VIZCA YA ARG	500.000	3,85	
	XS2024716099	DEUTSCHE TELEKOM AG	250.000	10,68	
	XS2112289207	TELEFONICA EMISIONES SAU	300.000	6,90	
	FR0013482833	LVMH MOET HENNESSY VUITT	200.000	5,09	
	XS2152932542	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	120.000	4,22	
	FR0013506862	SCHNEIDER ELECTRIC SE	200.000	4,17	
	XS2154418144	SHELL INTERNATIONAL FIN	200.000	1,25	
	XS2156598281	AKZO NOBEL NV	125.000	6,86	
	FR0013508710	BNP PARIBAS	400.000	6,06	
	XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV	200.000	3,74	
	FR0013512407	KERING	100.000	5,25	
	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	230.000	3,35	
	XS2178586157	CONTINENTAL AG	200.000	3,51	
	XS2178457425	RICHEMONT INTERNATIONAL	200.000	15,33	
	XS2177580508	E.ON SE	200.000	8,33	
	XS2177122897	DEUTSCHE POST AG	200.000	8,95	
	XS2185867913	AIRBUS SE	500.000	7,01	
	XS2189614014	OMV AG	63.000	0,45	
	XS2193734733	DELL BANK INTERNATIONAL	244.000	1,46	
	XS2099546488	CREDIT AGRICOLE SA	900.000	8,65	
	BE6312822628	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	200.000	7,69	
	XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	145.000	4,66	
	XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING	200.000	5,67	
	XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	200.000	5,73	
	FR0014000KT3	KLEPIERRE SA	300.000	7,82	
	FR0014000PF1	VINCI SA	300.000	5,90	
	XS2297549391	CAIXABANK SA	300.000	6,00	
	XS2307764311	GLENCORE CAP FIN DAC	250.000	9,53	
	FR0014002C30	SUEZ	500.000	3,43	
	XS2325562424	FRESENIUS FIN IRELAND PL	500.000	2,75	
	FR0013405537	BNP PARIBAS	500.000	1,64	
	DE000A19S4V6	ALLIANZ FINANCE II B.V.	500.000	4,84	
	XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA	500.000	2,79	
	XS2327420977	E.ON SE	500.000	9,48	
	FR00140049Z5	ORANGE SA	300.000	3,49	
	XS2447561403	BMW FINANCE NV	600.000	2,13	
	XS2549543499	TENNET HOLDING BV	300.000	9,77	
	FR001400DOV0	PERNOD RICARD SA	500.000	5,41	
	FR001400DQ84	SUEZ	500.000	5,28	
	XS2555198089	NESTLE FINANCE INTL LTD	600.000	7,09	

OBBL.QUOTA	ITALIA				4,39
	XS1180451657	ENI SPA	700.000	3,00	
	XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA	397.000	1,49	
	XS2304664597	INTESA SANPAOLO SPA	1.450.000	7,70	
	XS2317069685	INTESA SANPAOLO SPA	500.000	5,09	
	XS1195347478	A2A SPA	1.200.000	2,10	
	XS2190134184	UNICREDIT SPA	1.100.000	3,38	
	XS2227196404	MEDIOBANCA DI CRED FIN	700.000	4,58	
	XS2268340010	SNAM SPA	1.100.000	5,93	
	XS1493322355	ENI SPA	400.000	1,71	
	XS1508450688	UNICREDIT SPA	700.000	3,69	
	XS1551306951	INTESA SANPAOLO SPA	372.000	1,03	
	XS1980270810	TERNA SPA	235.000	3,21	
	XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA	436.000	6,16	
	XS2107315470	ENI SPA	358.000	6,88	
	XS2209023402	TERNA SPA	200.000	9,23	
	XS2289133758	UNICREDIT SPA	400.000	7,75	
	XS2357205587	TERNA SPA	500.000	6,39	
	XS2063246198	AMCO - ASSET MGMT SPA	200.000	2,03	
OBBL.QUOTA	USA				5,74
	XS1180256528	MORGAN STANLEY	300.000	2,03	
	XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS	1.500.000	12,51	
	XS1843436228	FIDELITY NATL INFO SERV	680.000	4,24	
	XS2087622069	STRYKER CORP	300.000	1,92	
	XS2196324011	EXXON MOBIL CORPORATION	1.200.000	14,84	
	XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC	700.000	5,03	
	XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC	950.000	2,18	
	XS2337252931	FEDEX CORP	400.000	6,24	
	XS2114852218	COMCAST CORP	200.000	4,35	
	XS1196373507	AT&T INC	1.600.000	0,67	
	XS1400169931	WELLS FARGO & COMPANY	1.400.000	3,73	
	XS1520899532	ABBVIE INC	1.000.000	1,36	
	XS1627602201	AMERICAN INTL GROUP	1.100.000	4,29	
	XS1843435923	FIDELITY NATL INFO SERV	700.000	6,88	
	XS2296204444	PROLOGIS EURO FINANCE	1.200.000	8,90	
	XS2551903425	HONEYWELL INTERNATIONAL	900.000	9,91	
	XS2557526345	THERMO FISHER SCIENTIFIC	800.000	10,11	
	XS0903433513	AT&T INC	450.000	0,20	
	XS1030900242	VERIZON COMMUNICATIONS	500.000	2,95	
	XS1074144871	GOLDMAN SACHS GROUP INC	450.000	3,26	
	XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO	300.000	2,03	
	XS1209863254	BANK OF AMERICA CORP	400.000	2,19	
	XS1379171140	MORGAN STANLEY	221.000	1,17	
	XS1319820541	FEDEX CORP	200.000	3,87	
	XS1402921412	JPMORGAN CHASE & CO	500.000	3,74	
	XS1405775708	THERMO FISHER SCIENTIFIC	200.000	1,69	
	XS1457608286	CITIGROUP INC	600.000	5,60	
	XS1734066811	PVH CORP	500.000	4,64	
	XS1963744260	MCDONALD'S CORP	300.000	3,40	
	XS1991265395	BANK OF AMERICA CORP	500.000	6,99	

	XS1998215559	BAXTER INTERNATIONAL INC	200.000	6,11	
	XS1843435253	ILLINOIS TOOL WORKS INC	200.000	1,92	
	XS1843434017	FISERV INC	152.000	0,49	
	XS2118204200	WELLS FARGO & COMPANY	500.000	7,44	
	XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC	200.000	8,30	
	XS2180008513	AT&T INC	200.000	8,57	
	XS2189931335	MET LIFE GLOB FUNDING I	315.000	4,40	
	XS1421915049	3M COMPANY	200.000	7,92	
	XS2292263121	MORGAN STANLEY	300.000	7,92	
	XS2307768734	GENERAL MOTORS FINL CO	250.000	4,32	
	XS2312722916	MONDELEZ INTERNATIONAL	500.000	5,17	
	XS2339399359	COCA-COLA CO/THE	400.000	12,53	
	XS2300175655	JPMORGAN CHASE & CO	600.000	9,80	
	XS2393236695	MCDONALD'S CORP	500.000	10,29	
	XS2488626883	DUKE ENERGY CORP	400.000	9,61	
	XS2079716937	APPLE INC	300.000	8,69	
	XS2548080832	MORGAN STANLEY	500.000	5,23	
	XS2561647368	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	600.000	6,93	
TIT.STATO	Altri OCSE				4,77
	GB00BL68HH02	UK TSY 0 3/8% 2030	1.300.000	7,69	
	GB00BHBFH458	UK TSY 2 3/4% 2024	4.875.000	1,64	
	GB00BYZW3G56	UK TSY 1 1/2% 2026	4.140.000	3,45	
	GB00BDRHNP05	UK TSY 1 1/4% 2027	2.300.000	4,42	
	GB0004893086	TSY 4 1/4% 2032	680.000	8,07	
	GB00BL68HG94	UK TSY 0 1/8% 2023	900.000	0,08	
	GB00BMGR2809	UK TSY 0 1/4% 2031	2.000.000	8,48	
	GB00BJMHB534	UK TSY 0 7/8% 2029	9.220.000	6,61	
TIT.STATO	ALTRI UE				3,94
	DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK	2.500.000	2,82	
	SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT	7.000.000	3,80	
	DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK	3.000.000	6,76	
	SE0013935319	SWEDISH GOVERNMENT	3.000.000	8,32	
	EU000A283859	EUROPEAN UNION	1.820.000	7,75	
	FR0012938116	FRANCE (GOVT OF)	600.000	2,87	
	IE00BDHDPR44	IRISH TSY 2028	500.000	5,23	
	NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	1,51	
	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	1.900.000	2,38	
	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	200.000	0,80	
	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	6.400.000	5,79	
	PTOTEXO0024	OBRIGACOES DO TESOURO	1.100.000	6,08	
	FR0014002WK3	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000	8,90	
	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	4.500.000	2,45	
	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	300.000	2,52	
	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA	900.000	2,76	
	AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA	400.000	3,75	
	BE0000345547	BELGIUM KINGDOM	800.000	5,35	
	IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10% 2029	400.000	6,14	
	BE0000337460	BELGIUM KINGDOM	500.000	3,41	
	ES0000012B88	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.100.000	5,37	
	NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.400.000	6,48	
	IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024	500.000	1,17	
	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.300.000	1,61	

	DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.750.000	3,09	
	NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.100.000	3,50	
	DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	9.310.000	4,10	
	FR0013286192	FRANCE (GOVT OF)	3.250.000	5,28	
	AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.430.000	6,03	
	FI4000348727	FINNISH GOVERNMENT	200.000	5,63	
	BE0000347568	BELGIUM KINGDOM	1.300.000	6,28	
	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	350.000	1,57	
	DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	2,11	
	FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT	2.400.000	4,65	
	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	2.250.000	2,23	
	DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.000.000	3,62	
	ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.250.000	4,69	
	ES0000012G00	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	580.000	21,75	
	IE00BKFVC568	IRISH TSY 0.20% 2027	2.030.000	4,34	
	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	3.950.000	4,15	
	DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.540.000	9,12	
	ES0000012K20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	600.000	9,02	
	DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.000.000	4,57	
	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	6.520.000	6,29	
	ES00000127Z9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.300.000	3,21	
	FR0013131877	FRANCE (GOVT OF)	4.800.000	3,36	
	ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.700.000	7,50	
	FR0013516549	FRANCE (GOVT OF)	1.400.000	7,90	
	IE00BMQ5JL65	IRISH TSY 0% 2031	300.000	8,79	
	AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	8,13	
	DE0001102564	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	300.000	8,62	
	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.230.000	6,07	
	DE0001141869	BUNDES OBLIGATION	2.060.000	4,66	
	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	11.360.000	0,48	
	DE0001030872	GERMAN TREASURY BILL	21.000.000	0,59	
	PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO	1.300.000	3,93	
	FR0000187635	FRANCE (GOVT OF)	800.000	8,07	
	SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	300.000	3,92	
	FI4000167317	FINNISH GOVERNMENT	650.000	2,68	
	AT0000A1PE50	REPUBLIC OF AUSTRIA	300.000	0,53	
	BE0000341504	BELGIUM KINGDOM	900.000	4,39	
	AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA	500.000	4,25	
	PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOURO	900.000	2,70	
	DE0001102473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.100.000	6,62	
	DE0001102507	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.900.000	7,62	
	ES0000012H41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	400.000	8,29	
	ES0000012H33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.200.000	1,41	
	NL0015000LS8	NETHERLANDS GOVERNMENT	500.000	6,04	

TIT.STATO	ITALIA				5,10
	IT0005001547	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.800.000	1,61	
	IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.300.000	2,95	
	IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.400.000	3,06	
	IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.840.000	8,36	
	IT0005340929	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	6.690.000	5,50	
	IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	6,40	
	IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	3,25	
	IT0005466013	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.400.000	9,02	
	IT0004286966	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	700.000	10,74	
	IT0005327306	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.050.000	2,33	
	IT0005433690	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.500.000	5,16	
	IT0005449969	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	600.000	8,56	
	IT0005454241	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.200.000	3,58	
	IT0005484552	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.400.000	4,15	
	TOTALE				4,49

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2022, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	50.455.973	37.773.395	42.798.249	86.925.210
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	293.732.181	246.209.135	298.156.222	208.265.341
AZIONI QUOTATE ITALIA	2.709.724	2.112.870	3.126.065	5.936.239
AZIONI QUOTATE PAESI NON OCSE	23.046.330	11.901.041	12.305.077	11.696.561
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI UE	13.967.696	13.624.990	4.146.184	1.866.756
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	7.319.713	10.345.525	3.373.591	5.199.531
TITOLI DI DEBITO ITALIA	2.564.947	2.057.303	471.184	1.300.000
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	138.331.204	108.274.780	120.697.746	69.178.596
TITOLI DI STATO ITALIA	10.711.437	13.264.975	6.231.217	7.646.538
TOTALE	542.839.205	445.564.014	491.305.535	398.014.772

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2022	31/12/2021	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2022
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	387.080	472.446	0,0128%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D. M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell'esercizio 2022 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 470.244.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2022, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 436.308. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	436.308	359.116
TOTALE	436.308	359.116

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2022, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 30.610. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	30.610	24.869
TOTALE	30.610	24.869

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2022, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 3.326.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	3.326	2.704
TOTALE	3.326	2.704

50. Crediti d'imposta

Al 31/12/2022, la voce accoglie il credito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2022, il credito per imposta sostitutiva è pari a Euro 19.423.708.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
IMPOSTA SOSTITUTIVA	19.423.708	0
TOTALE	19.423.708	0

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2022, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 6.103.550. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2022, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 1.703.812. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sulle operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-635.929	-1.246.948
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-318.331	-439.138
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-212.241	-211.385
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-234.092	-528.157
DEBITI V/ASSOCIATI RISCATTI PARZIALI	-114.959	-24.393
DEBITI V/ASSOCIATI PER SWITCH OUT	-188.260	-377.457
TOTALE	-1.703.812	-2.827.478

b) *Altre passività della gestione previdenziale*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 4.399.738.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-4.278.454	-3.989.921
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-112.363	-99.200
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.777	-3.381
DEBITI PER RIMBORSI AZIENDA	-4.144	0
TOTALE	-4.399.738	-4.092.502

La voce “Debiti per contributi in attesa di valorizzazione” rappresenta l’ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

La voce “Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa” rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all’esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2022, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 7.824.487.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2022, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2022, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2022, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione finanziaria ammontano a Euro 7.824.487.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Ruro	Euro
ACQUISTO AZIONI QUOTATE DA REGOLARE	-7.601.576	-327.884
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-147.417	-295.210
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-66.328	-65.435
CEDOLE DA REGOLARE	-9.166	-
TOTALE	-7.824.487	-688.529

La voce “Fatture da ricevere Gestori Finanziari” si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte ai Gestori finanziari alla data del 31 dicembre 2022.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non sono presenti garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 470.244 e sono costituite da:

a) TFR

Al 31/12/2022, la voce TFR è pari a Euro 1.670 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo di trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
TFR	-1.670	-1.502
TOTALE	-1.670	-1.502

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 207.285. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare. Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-187.636	-146.013
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-19.617	-19.046
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-32	-32
TOTALE	-207.285	-165.091

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Al 31/12/2022, la voce è pari a Euro 261.289 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-261.289	-220.096
TOTALE	-261.289	-220.096

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2022, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs n. 47/2000.

a) Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000

Al 31/12/2022, il debito per imposta sostitutiva è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs n. 252 del 5 dicembre 2015 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	0	-17.786.399
TOTALE	0	-17.786.399

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2022, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo pari a Euro 734.673.168 e il Totale delle Passività Fase di accumulo pari a Euro 14.398.281, ammonta a Euro 720.274.887.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2022, sono evidenziati nei conti d'ordine i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura dell'esercizio, i contratti futures in essere e i dati relativi alle rendite in erogazione, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRATTI FUTURES	170.663.773	213.081.159
CONTRIBUTI DA RICEVERE	1.051.424	1.015.004
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	1.964.515	1.514.462
TOTALE	173.679.712	215.610.625

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2022, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a Euro 1.051.424 rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Crescita

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2022, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 66.559.104. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2022, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 109.863.204. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2022, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 186.511, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Stabilità quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	59.494.717	50.817.245
- Quota a carico aderente	6.388.558	5.467.515
- Quota a carico azienda	12.394.465	10.603.771
- TFR	35.584.099	30.245.424
- Quota volontaria	3.963.584	3.482.596
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	1.164.011	1.017.939
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	1.372.251	1.432.920
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	1.319.702	1.128.114
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	47.676.534	52.526.815
TOTALE	109.863.204	105.905.094

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2022, la voce anticipazioni è pari a Euro 12.794.876 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazioni, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 817, di queste 798 pagate e le rimanenti in attesa di liquidazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-12.794.876	-14.230.025
- Anticipazioni pagate	-12.476.545	-13.790.887
- Anticipazioni ancora da pagare	-318.331	-439.138
TOTALE	-12.794.876	-14.230.025

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2022, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 25.092.460 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 197 di cui 180 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce sono pari a 129, di cui pagate 122.

Le rimanenti richieste di riscatto e trasferimento sono al 31/12/2022 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 1.294.135, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-5.941.105	-7.248.118
- Riscatti pagati	-5.305.176	-6.001.170
- Riscatti ancora da pagare	-635.929	-1.246.948
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-5.415.126	-5.946.229
- Trasferimenti pagati	-5.181.034	-5.418.072
- Trasferimenti ancora da pagare	-234.092	-528.157
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-12.659.835	-12.111.858
- switch effettuati	-12.471.575	-11.734.401
- switch ancora da effettuare	-188.260	-377.457
RIMBORSI DI CUI:	-14.686	-3.982
- Distinte di rimborso pagate	-14.686	-3.982
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-1.045.992	-605.586
- Riscatti Parziali pagati	-931.033	-581.193
- Riscatti Parziali ancora da pagare	-114.959	-24.393
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-16.786	-15.390
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI PRESTAZIONI	1.934	-10.608
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONI SWITCH	-864	0
TOTALE	-25.092.460	-25.941.771

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2022, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 247.111 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2022 sono state pari a 3.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-247.111	-915.570
TOTALE	-247.111	-915.570

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2022, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 3.290.087 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 65, di cui pagate 62.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-3.290.087	-4.202.295
TOTALE	-3.290.087	-4.202.295

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2022, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 1.319.702.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-1.319.702	-1.128.114

TOTALE	-1.319.702	-1.128.114
---------------	-------------------	-------------------

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2022, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata è pari a Euro 559.864 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-559.864	-297.576
TOTALE	-559.864	-297.576

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2022 è pari a Euro -106.223.624. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2022, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 11.309.193. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
DIVIDENDI	8.192.656	6.598.909
INTERESSI SU CEDOLE	2.954.518	2.826.080
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	77.261	2.198
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	40.130	0
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO ESTERO	19.861	26.234
INTERESSI SU C/C RISCATTI	10.843	0
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	4.524	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI USA GESTORI	4.370	646
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	1.555	26
INTERESSI SU C/C DOLLARI CANADESI GESTORI	1.351	1.623
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	1.105	0
INTERESSI SU C/C CORONA NORVEGESE GESTORI	564	39
INTERESSI SU C/C LIRE MALTESI	275	26
INTERESSI SU C/C DOLLARI AUSTRALIANI GESTORI	109	5
INTERESSI SU C/C DOLLARI HONG KONG	25	146
INTERESSI SU C/C DOLLARI NEOZELANDESI GESTORI	21	38
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	17	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI TAIWAN	7	0
INTERESSI SU C/C CORONA REALE BRASILIANO	1	0
TOTALE	11.309.193	9.455.970

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2022, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -117.532.817. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione

mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta e dalla valorizzazione delle operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	42.378.973	51.528.661
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	537.886	451.245
UTILI REALIZZATI SU TITOLI DI STATO	167.592	0
ALTRI PROVENTI FINANZIARI	19.865	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	9.474	60.455
ONERI E PROVENTI DA CSDR	833	0
UTILI REALIZZATI SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	0	350.666
BOLLI SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-703	-646
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-10.774	-7.505
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-387.080	-472.446
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-491.258	-957.414
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-741.350	215.812
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI DI STATO	-6.762.783	0
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI OBBLIGAZIONARI	-11.804.917	-4.747.489
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	-12.084.437	-11.298.863
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI DI STATO	-21.708.706	0
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-28.911.519	-12.370.878
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-77.743.913	57.056.917
TOTALE	-117.532.817	79.808.515

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2022	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2022	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	1.915.906	-28.303.897	1.938.646	-3.750.177
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	1.038.612	12.296.175	887.434	-1.604.060
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	8.212.517	-64.276.459	6.625.143	96.214.700
DEPOSITI BANCARI	142.158	-703	4.747	-646
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-193.990	0	727.512
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	-12.084.437	0	-11.298.863
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-387.080	0	-472.446
SOPRAVVENIENZE FINANZIARIE	0	0	0	0
ONERI E PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-10.774	0	-7.505
PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	20.698	0	0
TOTALE	11.309.193	-117.532.817	9.455.970	79.808.515

Nell'esercizio 2022, non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2022 sono pari a Euro 512.057, così composti:

- a) Società di gestione

Nell'esercizio 2022, la voce società di gestione è pari a Euro 407.076.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-548.119	-543.843
ANIMA SGR SPA	-312.836	-309.503
CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT	-235.283	-234.340
COMMISSIONI VARIABILI	141.043	-143.003
ANIMA SGR SPA	141.043	-143.003
TOTALE	-407.076	-686.846

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2022
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2022	0,08 %	- 548.119
COMMISSIONE DI OVERPERFORMANCE	5%	141.043
Totale		-548.119

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nelle convenzioni in essere, il mandato di gestione affidato ad Anima S.G.R. prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Nell'esercizio 2022, la voce Banca depositaria è pari a Euro 104.981 e comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-103.976	-100.609
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-1.005	-2.099
TOTALE	-104.981	-102.708

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2022 è pari ad Euro -106.735.681 (Euro 88.474.931 nell'esercizio 2021).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2022, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2022, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 541.531. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

Sulla base dell'andamento delle spese, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinunciare alla trattenuta di Euro 2 sulla mensilità di contribuzione con competenza Ottobre 2022. Il mancato addebito relativo alla suddetta mensilità ha comportato una diminuzione delle spese nell'esercizio, che quindi su base annua sono pari a Euro 22.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2021. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	277.845	221.958
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	220.096	200.603
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	25.542	29.220
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	16.786	15.390
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	512	304
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	750	960
TOTALE	541.531	468.435

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2022, la voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 60.864, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 115.118, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 102.811, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 2.495, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2022, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro 1.046, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 261.289, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputata al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-261.289	-220.096
TOTALE	-261.289	-220.096

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

Al 31/12/2022, la voce, pari a Euro -40.176.577, è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	66.559.104	59.189.743
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-106.735.681	88.474.931
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	-40.176.577	147.664.674

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro -19.423.708 e rappresenta il credito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

Al 31/12/2022, l'imposta sostitutiva ammonta a Euro -19.423.708 ed è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2022	2021
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	700.851.179	758.814.155

EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	41.985.468	45.597.845
CONTRIBUTI VERSATI	108.822.929	-105.009.850
PATRIMONIO INIZIALE	741.027.756	-611.149.481
PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-107.014.038	88.252.669
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	-9.895.497	-679.324
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	-97.118.541	88.931.993
IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-19.423.708	17.786.399

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2022, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro -20.752.869.



RENDICONTO COMPARTO GARANTITO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
20 Investimenti in gestione	230.094.988	210.145.859
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.449.757	4.612
40 Attivita' della gestione amministrativa	218.181	208.384
50 Crediti di imposta	438.167	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	232.201.093	210.358.855
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-4.664.056	-3.307.115
20 Passivita' della gestione finanziaria	-289.617	-116.225
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.449.757	-4.612
40 Passivita' della gestione amministrativa	-218.181	-208.384
50 Debiti di imposta	0	-183.056
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-6.621.611	-3.819.392
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	225.579.482	206.539.463

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	3.906.227	2.426.502

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	20.921.977	19.803.423
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.707.766	1.348.096
40 Oneri di gestione	-612.359	-416.205
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-2.320.125	931.891
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	18.601.852	20.735.314
80 Imposta sostitutiva	438.167	-183.056
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	19.040.019	20.552.258

NOTA INTEGRATIVA
Comparto Garantito al 31/12/2022

Informazioni generali

Le informazioni generali e i criteri di redazione del Bilancio di esercizio sono rimandate in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022, espresso in Euro, risulta essere il seguente:

VOCI DEL PROSPETTO	AL 31/12/2022	AL 31/12/2021
INVESTIMENTI DIRETTI	0	0
INVESTIMENTI IN GESTIONE	229.317.747	209.436.792
ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	218.181	208.384
PROVENTI MATURATI E NON RISCOSSI	777.241	709.067
TOTALE ATTIVITA'	230.313.169	210.354.243
PASSIVITA' GESTIONE PREVIDENZIALE	-4.664.056	-3.307.115
PASSIVITA' GESTIONE FINANZIARIA	-289.617	-116.225
PASSIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA	-218.181	-208.384
ONERI MATURATI E NON LIQUIDATI	0	0
TOTALE PASSIVITA'	-5.171.854	-3.631.724
CREDITI/DEBITI D'IMPOSTA	438.167	-183.056
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	225.579.482	206.539.463
NUMERO DELLE QUOTE IN ESSERE	18.997.688,931	17.239.330,647
VALORE UNITARIO DELLA QUOTA	11,874	11,981

Il prospetto di calcolo della quota al 31/12/2022, riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto da Covip.

Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento, al netto di eventuali storni.

SVILUPPO DELLE QUOTE	CONTROVALORE	NUMERO 2022	CONTROVALORE	NUMERO 2021
	2022		2021	
	Euro		Euro	
QUOTE IN ESSERE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	206.539.463,00	17.239.330,647	185.987.205,00	15.583.440,671
QUOTE EMESSE	68.378.937,00	5.738.195,192	53.641.095,00	4.471.586,216
QUOTE ANNULLATE	47.456.960,00	3.979.836,908	33.837.672,00	2.815.696,240
QUOTE IN ESSERE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	225.579.482,00	18.997.688,931	206.539.463,00	17.239.330,647

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
ATTIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Investimenti diretti	0	0
a) Azioni e quote di società immobiliari	0	0
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	0	0
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	0	0
d) Depositi bancari	0	0
20 Investimenti in gestione	230.094.988	210.145.859
a) Depositi bancari	35.930.054	94.935.161
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	136.831.325	50.099.618
d) Titoli di debito quotati	44.048.756	53.535.593
e) Titoli di capitale quotati	6.880.353	6.998.426
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di O.I.C.R.	0	0
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	777.241	709.067
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	5.627.259	3.867.994
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.449.757	4.612
40 Attivita' della gestione amministrativa	218.181	208.384
a) Cassa e depositi bancari	200.575	193.411
b) Immobilizzazioni immateriali	0	0
c) Immobilizzazioni materiali	0	0
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	16.077	13.517
e) Ratei e risconti attivi non finanziari	1.529	1.456
50 Crediti di imposta	438.167	0
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	438.167	0
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	232.201.093	210.358.855
PASSIVITA'		
Fase di accumulo		
10 Passivita' della gestione previdenziale	-4.664.056	-3.307.115
a) Debiti della gestione previdenziale	-2.269.688	-1.276.761
b) Altre passività della gestione previdenziale	-2.394.368	-2.030.354
20 Passività della gestione finanziaria	-289.617	-116.225
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-289.617	-116.225
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.449.757	-4.612
40 Passivita' della gestione amministrativa	-218.181	-208.384
a) TFR	-768	-809
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-91.164	-108.133
c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-126.249	-99.442
50 Debiti di imposta	0	-183.056
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	0	-183.056
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	-6.621.611	-3.819.392
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	225.579.482	206.539.463

<i>Esercizio</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
CONTI D'ORDINE	3.906.227	2.426.502
Contributi da Ricevere	588.940	597.435
Contratti Futures	376.277	376.080
Valore attuale Riserva Matematica Rendite in erogazione	2.941.010	1.452.987

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

<i>Esercizio</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>Divisa</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>
Fase di accumulo		
10 Saldo della gestione previdenziale	20.921.977	19.803.423
a) Contributi per le prestazioni	68.706.843	53.971.551
b) Anticipazioni	-3.287.238	-3.082.568
c) Trasferimenti e riscatti	-16.879.667	-14.067.824
d) Trasformazioni in rendita	-874.718	-839.467
e) Erogazioni in forma di capitale	-6.167.861	-4.660.349
f) Premi per prestazioni accessorie	-327.906	-330.456
g) Rendita Temporanea	-20.247.476	-11.187.464
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	0	0
a) Dividendi	0	0
b) Utili e perdite da realizzo	0	0
c) Plusvalenze/Minusvalenze	0	0
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-1.707.766	1.348.096
a) Dividendi e interessi	1.864.183	1.584.884
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.571.949	-236.788
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
40 Oneri di gestione	-612.359	-416.205
a) Societa' di gestione	-578.101	-385.279
b) Banca depositaria	-34.258	-30.926
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-2.320.125	931.891
60 Saldo della gestione amministrativa	0	0
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	255.072	233.193
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-27.979	-26.379
c) Spese generali ed amministrative	-52.921	-54.647
d) Spese per il personale	-47.263	-47.063
e) Ammortamenti	-1.147	-566
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	0	0
g) Oneri e proventi diversi	487	-5.097
h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-126.249	-99.441
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	18.601.852	20.735.314
80 Imposta sostitutiva	438.167	-183.056
a) Imposta sostitutiva	438.167	-183.056
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	19.040.019	20.552.258

Analisi delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVITA'

10. Investimenti diretti

Il Fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Al 31/12/2022, gli investimenti in gestione nel comparto Garantito sono pari a Euro 230.094.988 e fanno riferimento alle risorse affidate al Gestore Finanziario comprensive dei ratei di interessi maturati al 31 dicembre 2022, alle disponibilità presenti sul conto corrente che accoglie le contribuzioni attribuite alle posizioni individuali e non ancora trasferite alla gestione finanziaria e alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Il Gestore finanziario incaricato della gestione è Amundi *SGR S.p.A.*

Nella tabella che segue è riportata in estrema sintesi la politica d'investimento del comparto Garantito ed il relativo benchmark, così come stabilito nella convenzione di gestione stipulata dal Fondo.

OBBLIGAZIONI 95%	AZIONI 5%
Benchmark: 65 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 3-5 anni Government Index in Euro 15 % Bofa Merrill Lynch 1-3 anni Large Cap Corporate Index in Euro	Benchmark: 5% Msci PanEurope in Euro
Descrizione: investimento in obbligazioni, con scadenza a breve e medio termine, con copertura del rischio di cambio.	Descrizione: azioni di Paesi europei comprese negli indici Msci

a) Depositi bancari

Al 31/12/2022, i depositi bancari ammontano a Euro 35.930.054, di cui le disponibilità non ancora trasferite alla gestione sono pari a Euro 66.475.

DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	€	€	
CONTI EURO GESTORI	28.899.180	86.802.449	12,46%
CONTO EURO RIMBORSI	5.070.820	6.284.917	2,18%
CONTI STERLINA INGLESE GESTORI	1.239.658	895.600	0,52%
CONTI CORONA DANESE GESTORI	223.179	338.657	0,10%
CONTI CORONA SVEDESE GESTORI	207.937	48.116	0,09%
CONTI FRANCO SVIZZERO GESTORI	178.883	488.819	0,08%
CONTO EURO RACCOLTA	66.475	61.686	0,03%
CONTI CORONA NORVEGESE GESTORI	31.349	5.166	0,01%
C/MARGINI FUTURES STERLINA INGLESE	10.570	9.751	0,00%
CONTI CORONA DOLLARO GESTORI	2.003	0	0,00%
TOTALE	35.930.054	94.935.161	15,47%

b) Crediti per operazioni pronti contro termine

Al 31/12/2022, non si rilevano crediti per operazioni di pronti contro termine.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

Al 31/12/2022, la voce titoli emessi da Stati o da organismi internazionali è pari a Euro 136.831.325.

TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	€	€	€
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	101.405.400	23.818.363	43,67%
TITOLI DI STATO ITALIA	35.425.925	26.281.255	15,27%
TOTALE	136.831.325	50.099.618	58,94%

d) *Titoli di debito quotati*

Al 31/12/2022, i titoli di debito quotati ammontano a Euro 44.048.756.

TITOLI DI DEBITO QUOTATI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	€	€	
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	34.369.576	38.431.383	14,80%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	5.377.263	9.272.005	2,32%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.301.917	5.832.205	1,85%
TOTALE	44.048.756	53.535.593	18,97%

e) *Titoli di capitale quotati*

Al 31/12/2022, i titoli di capitale quotati ammontano a Euro 6.880.353.

TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021	% SU TOTALE ATTIVITÀ 2022
	€	€	
AZIONI U.E. QUOTATE	5.189.521	5.567.385	2,24%
AZIONI OCSE QUOTATE	1.145.161	701.958	0,49%
AZIONI ITALIA QUOTATE	545.671	729.083	0,23%
TOTALE	6.880.353	6.998.426	2,96%

f) *Titoli di debito non quotati*

Al 31/12/2022, non si rilevano titoli di debito non quotati.

g) *Titoli di capitale non quotati*

Al 31/12/2022, non si rilevano titoli di capitale non quotati.

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

Al 31/12/2022, non si rilevano quote di O.I.C.R..

i) *Opzioni acquistate*

Al 31/12/2022, non si rilevano opzioni acquistate.

l) *Ratei e risconti attivi*

Al 31/12/2022, i ratei e risconti attivi ammontano a Euro 777.241.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RATEI ATTIVI FINANZIARI	761.994	709.067
RATEI INTERESSI SU CONTI CORRENTI PREVIDENZIALI	15.247	0
TOTALE	777.241	709.067

m) *Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione*

Al 31/12/2022, non si rilevano garanzie di restituzione di capitale.

n) *Altre attività della gestione finanziaria*

Al 31/12/2022, la voce altre attività della gestione finanziaria ammontano a Euro 5.627.259.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
CREDITI PER SWITCH IN ENTRATA	5.592.103	3.829.838
CONTRIBUTI PER PRESTAZIONI ACCESSORIE	29.681	27.563
OPERAZIONI DA REGOLARE CONTO VENDITE	2.013	6.556
CREDITI VERSO ERARIO	3.462	4.037
TOTALE	5.627.259	3.867.994

La voce "Operazioni da regolare conto vendite" pari a Euro 2.013, si riferisce ai dividendi da regolare alla data del 31/12/2022.

INDICAZIONE DEI PRIMI 50 TITOLI IN PORTAFOGLIO RAPPORTATI AL TOTALE ATTIVITÀ

N.	DIVISA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE	QUANTITÀ	CONTROVALORE	% SU TOT. ATTIVITÀ 2022
1	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	35.000.000,00	34.934.900,00	15,05%
2	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0127034702	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000,00	19.989.400,00	8,61%
3	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000,00	19.769.200,00	8,51%
4	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TES	17.500.000,00	17.359.825,00	7,48%
5	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	17.000.000,00	16.811.300,00	7,24%
6	EUR	OBBLIGAZIONE	ES0L02306097	SPAIN LETRAS DEL TESORO	10.000.000,00	9.900.600,00	4,26%
7	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TES	8.500.000,00	8.556.950,00	3,69%
8	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TES	5.500.000,00	5.517.270,00	2,38%
9	EUR	OBBLIGAZIONE	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.000.000,00	3.991.880,00	1,72%
10	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0011527241	DANONE SA	2.500.000,00	2.500.975,00	1,08%
11	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1374865555	UNICREDIT SPA	2.500.000,00	2.498.875,00	1,08%
12	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1509003361	AVIVA PLC	2.500.000,00	2.447.800,00	1,05%
13	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.400.000,00	2.351.040,00	1,01%
14	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0937858271	ABN AMRO BANK NV	2.000.000,00	1.998.500,00	0,86%
15	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013284247	ENGIE SA	2.000.000,00	1.992.040,00	0,86%
16	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0951565091	ENI SPA	1.800.000,00	1.803.042,00	0,78%
17	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	1.700.000,00	1.700.510,00	0,73%
18	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1883911924	DNB BANK ASA	1.700.000,00	1.673.650,00	0,72%
19	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1907118894	AT&T INC	1.600.000,00	1.579.664,00	0,68%
20	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1982107903	DIAGEO FINANCE PLC	1.600.000,00	1.569.424,00	0,68%
21	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A289DB1	BASF SE	1.500.000,00	1.486.725,00	0,64%
22	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000,00	1.408.015,20	0,61%
23	EUR	OBBLIGAZIONE	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000,00	1.378.734,00	0,59%
24	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000,00	1.301.131,00	0,56%
25	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000,00	1.119.339,20	0,48%
26	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1907118464	AT&T INC	1.000.000,00	1.004.610,00	0,43%
27	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2240469523	BMW FINANCE NV	1.000.000,00	1.002.890,00	0,43%
28	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2150053721	CIE DE SAINT-GOBAIN	1.000.000,00	998.540,00	0,43%
29	EUR	OBBLIGAZIONE	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.000.000,00	990.500,00	0,43%
30	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013517711	SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.000.000,00	988.860,00	0,43%
31	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1734548487	VOLKSWAGEN BANK GMBH	1.000.000,00	986.800,00	0,42%
32	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2282093769	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	850.000,00	836.995,00	0,36%
33	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2103015009	E.ON SE	850.000,00	828.121,00	0,36%
34	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000,00	697.571,00	0,30%
35	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013324332	SANOFI	700.000,00	697.158,00	0,30%
36	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1429027375	THALES SA	700.000,00	696.192,00	0,30%
37	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	700.000,00	685.853,00	0,30%
38	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000,00	657.861,60	0,28%
39	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2177575177	E.ON SE	600.000,00	596.508,00	0,26%
40	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1882544205	ING GROEP NV	500.000,00	502.175,00	0,22%
41	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000,00	500.655,00	0,22%
42	EUR	OBBLIGAZIONE	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000,00	500.465,00	0,22%
43	EUR	OBBLIGAZIONE	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	500.000,00	500.375,00	0,22%
44	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT	500.000,00	498.420,00	0,21%
45	EUR	OBBLIGAZIONE	FR0013412699	RCI BANQUE SA	500.000,00	497.995,00	0,21%
46	EUR	OBBLIGAZIONE	XS2051667181	CONTINENTAL AG	450.000,00	441.540,00	0,19%
47	CHF	AZIONE	CH0012032048	ROG	883	260.497,11	0,11%
48	GBP	AZIONE	GB00BP6MXD84	SHELL PLC-NEW	9.144,00	239.804,09	0,10%
49	DKK	AZIONE	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	1.837,00	231.709,27	0,10%
50	CHF	AZIONE	CH0038863350	NESTLE SA-REG	2.075,00	225.769,78	0,10%
					TOTALE	181.708.654,25	78,28%

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA DI TITOLI NON ANCORA REGOLATE ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Al 31/12/2022, non sono in essere operazioni di acquisto o vendita titoli da regolare.

INFORMAZIONI SUI CONTRATTI FUTURES IN ESSERE

La posizione al 31/12/2022 per contratti in futures è la seguente:

STRUMENTO SOTTOSTANTE	N. CONTR LONG	N. CONTR SHORT	DIVISA	CORSO DI CHIUSURA AL 31/12/22	TICKS	POSIZIONE AL 31/12/22	CAMBI AL 31/12/22	CONTROVALORE EURO
MAR23 IMM EU FX GBP RPH3	3	0	GBP	89,00	1.250,00	333.731,25	0,89	376.277
TOTALE								376.277

Ogni posizione è il saldo delle posizioni lunghe e corte sullo stesso sottostante, presenti al 31/12/2022 nel portafoglio del comparto.

La controparte finale per i contratti in futures in essere è rappresentata dalle clearing house.

Lo strumento sottostante è l'indice a cui il contratto si riferisce.

La percentuale della posizione in futures complessiva sul totale delle attività è 0,16%.

La percentuale della posizione in futures in valuta sul totale delle attività è 0,16%.

La posizione in futures è stata rappresentata sulla base delle modalità indicate dalla Banca d'Italia e pubblicata sul supplemento ordinario alla G.U. n. 9 del 13/01/2000 – serie generale.

INFORMAZIONI SULLA DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE

VOCI/PAESI	ITALIA	ALTRI PAESI UE	ALTRI PAESI OCSE	PAESI NON OCSE	TOTALE	% TOTALE ATTIVITA' 2022
TITOLI DI STATO ITALIA	35.425.925	-	-	-	35.425.925	15,26%
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI U.E.	-	101.405.400	-	-	101.405.400	43,67%
AZIONI QUOTATE ITALIA	545.671	-	-	-	545.671	0,23%
AZIONI QUOTATE U.E.	-	5.189.521	-	-	5.189.521	2,24%
AZIONI QUOTATE OCSE	-	-	1.145.161	-	1.145.161	0,49%
TITOLI DI DEBITO ITALIA	4.301.917	-	-	-	4.301.917	1,85%
TITOLI DI DEBITO ALTRI PAESI U.E.	-	34.369.576	-	-	34.369.576	14,80%
TITOLI DI DEBITO PAESI OCSE	-	-	5.377.263	-	5.377.263	2,32%
Totale	40.273.513	140.964.497	6.522.424	-	187.760.434	80,86%

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER VALUTA

VALUTA	PORTAFOGLIO IN VALUTA	CONTROVALORE IN EURO 2022	CONTROVALORE IN EURO 2021	% SU TOT. ATTIVITÀ 2022
EUR EURO	185.175.691	185.175.690	107.981.828	79,75%
GBP STERLINA BRITANNICA	1.159.908	1.307.779	1.622.406	0,56%
CHF FRANCO SVIZZERO	957.009	971.879	701.958	0,42%
SEK CORONA SVEDESE	0	0	199.174	0,00%
DKK CORONA DANESE	2.268.776	305.086	128.271	0,13%
TOTALE		187.760.434	110.633.637	80,86%

OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITE A TERMINE DI DIVISA

Al 31/12/2022, non vi sono operazioni in divisa a fini di copertura.

INFORMAZIONI SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI IN GESTIONE PER DURATION

Tipologia Titolo	Codice ISIN	Descrizione	Quantita'	Duration	Media
OBBL.QUOTA	Altri OCSE				0,78
	XS1509003361	A VIVA PLC	2.500.000	0,82	
	XS1883911924	DNB BANK ASA	1.700.000	0,73	
	XS1982107903	DIAGEO FINANCE PLC	1.600.000	0,78	
	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	700.000	0,72	
OBBL.QUOTA	ALTRI UE				0,45
	XS1799061558	DANSKE BANK A/S	1.420.000	0,38	
	XS0827999318	FRANCE TELECOM	1.300.000	0,16	
	XS0830194501	TOTAL CAPITAL INTL SA	500.000	0,20	
	XS0909369489	CRH FINANCE LTD	1.700.000	0,25	
	XS0937858271	ABN AMRO BANK NV	2.000.000	0,91	
	XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV	660.000	0,15	
	XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA	130.000	0,40	
	XS1429027375	THALES SA	700.000	0,43	
	BE0002266352	KBC GROUP NV	1.400.000	0,79	
	XS1689234570	BANCO SANTANDER SA	500.000	0,24	
	FR0013284247	ENGIE SA	2.000.000	0,16	
	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	1.000.000	0,43	
	XS1734548487	VOLKSWAGEN BANK GMBH	1.000.000	0,45	
	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON	500.000	0,18	
	FR0013324332	SANOFI	700.000	0,21	
	XS1882544205	ING GROEP NV	500.000	0,21	
	FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT	500.000	0,16	
	XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	700.000	0,18	
	FR0013412699	RCI BANQUE SA	500.000	0,27	
	XS2051667181	CONTINENTAL AG	450.000	0,69	
	XS2103015009	E.ON SE	850.000	0,96	
	FR0011527241	DANONE SA	2.500.000	0,49	
	XS2177575177	E.ON SE	600.000	0,30	
	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.400.000	0,92	
	DE000A289DB1	BASF SE	1.500.000	0,42	
	FR0013517711	SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.000.000	0,44	
	XS2240469523	BMW FINANCE NV	1.000.000	0,25	
	XS2282093769	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	850.000	0,52	
	XS2150053721	CIE DE SAINT-GOBAIN	1.000.000	0,25	
OBBL.QUOTA	ITALIA				0,32
	XS1374865555	UNICREDIT SPA	2.500.000	0,17	
	XS0951565091	ENI SPA	1.800.000	0,52	
OBBL.QUOTA	USA				0,35
	XS1907118894	AT&T INC	1.600.000	0,67	
	XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.120.000	0,04	
	XS1907118464	AT&T INC	1.000.000	0,18	
TIT.STATO	ALTRI UE				0,36
	FR0011486067	FRANCE (GOVT OF)	35.000.000	0,39	
	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	0,48	
	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	17.000.000	0,57	
	ES0L02306097	SPAIN LETRAS DEL TESORO	10.000.000	0,39	
	FR0127034702	FRENCH DISCOUNT T-BILL	20.000.000	0,02	
TIT.STATO	ITALIA				0,33
	IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.000.000	0,20	
	IT0004898034	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	8.500.000	0,33	
	IT0005185456	CERT DI CREDITO DEL TESORO	5.500.000	0,03	
	IT0005405318	BUONI POLIENNALI DEL TESORO	17.500.000	0,45	
	TOTALE				0,38

CONTROVALORE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI TRASFERITI TEMPORANEAMENTE A GARANZIA PER OPERAZIONI “FUTURES”

Al 31/12/2022, non si rilevano strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a garanzia per operazioni in futures.

CONTROVALORE DEGLI ACQUISTI E DELLE VENDITE DI STRUMENTI FINANZIARI

Tipologia Titolo	ACQUISTI		VENDITE	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
AZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	6.574.717	6.629.530	6.112.854	6.795.958
AZIONI QUOTATE PAESI OCSE	1.032.727	626.921	832.312	720.053
AZIONI QUOTATE ITALIA	485.153	693.956	616.412	552.344
OBBLIGAZIONI QUOTATE ALTRI PAESI UE	5.217.404	8.570.453	7.859.000	1.778.000
OBBLIGAZIONI QUOTATE PAESI OCSE	706.860	923.148	4.939.000	2.376.307
OBBLIGAZIONI QUOTATE ITALIA	817.887	-	2.200.000	-
TITOLI DI STATO ALTRI PAESI UE	114.555.298	-	36.163.523	-
TITOLI DI STATO ITALIA	9.960.200	-	-	-
TOTALE	139.350.246	17.444.008	58.723.101	12.222.662

COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

TIPOLOGIA	31/12/2022	31/12/2021	% SU VOLUMI NEGOZIATI 2022
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	10.823	14.830	0,0054%

CONFLITTI D'INTERESSE

Il Fondo, adeguandosi alle previsioni del citato D.M. n. 166/2014, ha adottato il “Documento sulla politica di gestione dei conflitti d’interesse” (di seguito il Documento), che ha lo scopo di descrivere le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse, le procedure da seguire e le misure da adottare per la gestione dei conflitti stessi.

Nel corso dell’esercizio 2022 con riferimento alle previsioni del predetto Documento non si sono rilevate operazioni in conflitto di interesse afferenti gli investimenti in gestione.

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Al 31/12/2022 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a zero.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le attività della gestione amministrativa sono pari a Euro 218.181.

Le stesse si dividono in:

a) Cassa e depositi bancari

Al 31/12/2022, la voce cassa e depositi bancari è pari a Euro 200.575. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo di c/c spese amministrative, del saldo del c/c sottoscrizioni e del saldo di cassa. Si

rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale) parte integrante del presente documento.

CASSA E DEPOSITI BANCARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CASSA E DEPOSITI BANCARI AMMINISTRATIVI	200.575	193.411
TOTALE	200.575	193.411

b) Immobilizzazioni immateriali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni immateriali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

c) Immobilizzazioni materiali

Al 31/12/2022, la voce immobilizzazioni materiali è pari a zero in quanto le immobilizzazioni sono state interamente ammortizzate nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Al 31/12/2022, le altre attività della gestione amministrativa ammontano a Euro 16.077. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera L della nota integrativa al bilancio generale), parte integrante del presente documento.

ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ALTRE ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	16.077	13.517
TOTALE	16.077	13.517

e) Ratei e risconti attivi

Al 31/12/2022, la voce ratei e risconti attivi non finanziari attribuiti al comparto è pari a Euro 1.529.

RATEI E RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
RISCONTI ATTIVI NON FINANZIARI	1.529	1.456
TOTALE	1.529	1.456

50. Crediti di Imposta

Al 31/12/2022, la voce crediti di imposta ex D. Lgs n. 47/2000 è pari a Euro 438.167.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

CREDITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€

IMPOSTA SOSTITUTIVA	438.167	0
TOTALE	438.167	0

PASSIVITA'

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31/12/2022, le passività della gestione previdenziale sono pari a Euro 4.664.056. Le stesse si dividono in:

a) Debiti della gestione previdenziale

Al 31/12/2022, i debiti della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.269.688. La voce comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno fatto richiesta di riscatto, totale o parziale, e prestazione pensionistica, di anticipazione o di trasferimento.

L'importo di tali debiti è pari al controvalore monetario, al lordo delle imposte di legge, delle quote di loro pertinenza già smobilizzate e in attesa di liquidazione.

La voce "Erario c/ ritenute su riscatti e anticipazioni" include i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare su operazioni di liquidazione pagate nel mese di dicembre.

DEBITI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
DEBITI V/ASSOCIATI PER RISCATTI E PRESTAZIONI PENSIONISTICHE	-1.410.829	-860.208
DEBITI PER SWITCH IN USCITA	-466.855	0
ERARIO C/RITENUTE SU RISCATTI, PRESTAZIONI PENSIONISTICHE E ANTICIPAZIONI	-303.251	-197.485
DEBITI V/ASSOCIATI PER ANTICIPAZIONI	-63.224	-190.508
DEBITI V/ASSOCIATI PER TRASFERIMENTI	-25.529	-28.560
TOTALE	-2.269.688	-1.276.761

b) Altre passività della gestione previdenziale

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione previdenziale ammontano a Euro 2.394.368.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
DEBITI PER CONTRIBUTI IN ATTESA DI VALORIZZAZIONE	-1.251.272	-1.335.827
ALTRI DEBITI DELLE GESTIONE PREVIDENZIALE	-1.109.214	-665.020
DEBITI V/ASSICURAZIONE	-29.681	-27.563
VALORI PATRIMONIALI DA TRASFERIRE ALLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-4.201	-1.944
TOTALE	-2.394.368	-2.030.354

La voce "Debiti per contributi in attesa di valorizzazione" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

La voce "Valori patrimoniali da trasferire alla gestione amministrativa" rappresenta il debito del comparto per le spese in cifra fissa collegate all'esercizio delle prerogative individuali degli iscritti (richieste di prestazione) da trasferire alla gestione amministrativa.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31/12/2022, le passività della gestione finanziaria sono pari a Euro 289.617.

Le stesse si dividono in:

a) *Debiti per operazioni pronti contro termine*

Al 31/12/2022, non si rilevano debiti per operazioni di pronti contro termine.

b) *Opzioni emesse*

Al 31/12/2022, non si rilevano opzioni emesse.

c) *Ratei e risconti passivi*

Al 31/12/2022, non si rilevano ratei e risconti passivi.

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
FATTURE DA RICEVERE GESTORI FINANZIARI	-267.169	-99.230
FATTURE DA RICEVERE BANCA DEPOSITARIA	-20.740	-16.995
ALTRI DEBITI FINANZIARI	-1.708	-
TOTALE	-289.617	-116.225

La voce "Fatture da ricevere Gestori finanziari" si riferisce alle commissioni di gestione non ancora corrisposte al Gestore finanziario alla data del 31 dicembre 2022.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Al 31/12/2022 sono presenti garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali pari a 1.449.757.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31/12/2022, le passività della gestione amministrativa sono pari a Euro 218.181 e sono costituite da:

a) *TFR*

Al 31/12/2022, la voce TFR è pari a Euro 768. Essa rappresenta la quota parte attribuita al comparto relativa al Fondo trattamento fine rapporto dei dipendenti del Fondo.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

TFR	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
TFR	-768	-809
TOTALE	-768	-809

b) *Altre passività della gestione amministrativa*

Al 31/12/2022, le altre passività della gestione amministrativa ammontano a Euro 91.164. La voce rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, ratei passivi non finanziari, fatture da ricevere e contributi a copertura degli oneri amministrativi da accreditare.

Per un'analisi in dettaglio si rimanda alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ALTRE PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	-83.980	-100.343
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI DA ACCREDITARE	-6.880	-7.598
ISCRIZIONI DA ACCREDITARE	-304	-192
TOTALE	-91.164	-108.133

c) *Risconto contributi per copertura oneri amministrativi*

Al 31/12/2022, la voce è pari a Euro 126.249 e rappresenta la quota parte attribuita al comparto del complessivo risconto contributi per copertura oneri amministrativi effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-126.249	-99.442
TOTALE	-126.249	-99.442

50. Debiti d'imposta

Al 31/12/2022, la voce accoglie il debito per imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000.

a) *Imposta sostitutiva ex D. Lgs. n. 47/2000*

Al 31/12/2022, il debito per imposta sostitutiva è pari a zero.

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

DEBITI DI IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
DEBITI DI IMPOSTA SOSTITUTIVA	-	-183.056
TOTALE	-	-183.056

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2022, la voce attivo netto destinato alle prestazioni, ottenuta per differenza fra il Totale delle Attività Fase di accumulo, pari a Euro 232.201.093, e il Totale delle Passività Fase di accumulo, pari a Euro - 6.621.611, ammonta a Euro 225.579.482.

CONTI D'ORDINE

Al 31/12/2022, sono evidenziati nei conti d'ordine, i contributi da ricevere non ancora incassati alla data di chiusura d'esercizio, i dati relativi alle rendite in erogazione e i contratti futures in essere, per i quali si rimanda alla Nota Integrativa – Fase di Erogazione.

CONTI D'ORDINE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI DA RICEVERE	588.940	597.435
CONTRATTI FUTURES	376.277	376.080
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE IN EROGAZIONE	2.941.010	1.452.987
TOTALE	3.906.227	2.426.502

I contributi da ricevere al 31 dicembre 2022, esposti nei conti d'ordine per un ammontare complessivo pari a 588.940 Euro, rappresentano la contribuzione dovuta e non ancora incassata, quantificata sulla base delle distinte contributive pervenute al Fondo entro la data di chiusura dell'esercizio.

Analisi delle voci del Conto Economico Comparto Garantito

10. Saldo della gestione previdenziale

Nell'esercizio 2022, il saldo della gestione previdenziale è pari a Euro 20.921.977. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni

Nell'esercizio 2022, i contributi per le prestazioni ammontano a Euro 68.706.843. La voce comprende i contributi incassati nel corso del 2022, al netto della quota parte destinata a copertura degli oneri amministrativi, per i quali risultano essere state assegnate le relative quote.

La voce contributi per switch da altri comparti include anche il valore pari ad Euro 15.717.664, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata per i quali gli associati hanno indicato il comparto Garantito quale linea d'investimento.

CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI di cui:	17.930.575	18.129.030
- Quota a carico aderente	1.618.434	1.640.829
- Quota a carico azienda	3.140.031	3.227.668
- TFR	12.432.091	12.486.854
- Quota volontaria	506.254	520.400
- Contributi in sostituzione del premio di risultato	233.765	253.279
CONTRIBUTI DA TRASFERIMENTI IN INGRESSO	149.707	188.959
CONTRIBUTI ASSICURAZIONE	327.906	330.456
CONTRIBUTI PER SWITCH DA ALTRI COMPARTI	50.298.655	35.323.106
TOTALE	68.706.843	53.971.551

b) Anticipazioni

Nell'esercizio 2022, la voce anticipazioni è pari a Euro 3.287.238 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a seguito di richieste di anticipazione. Le richieste di anticipazione, cui tale controvalore si riferisce, sono pari a 207, di queste 202 pagate e le rimanenti in attesa di erogazione.

ANTICIPAZIONI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
ANTICIPAZIONI AD ADERENTI DI CUI:	-3.287.238	-3.082.568
- Anticipazioni pagate	-2.983.987	-2.885.083
- Anticipazioni ancora da pagare	-303.251	-197.485
TOTALE	-3.287.238	-3.082.568

c) Trasferimenti e riscatti

Nell'esercizio 2022, la voce trasferimenti e riscatti ammonta a Euro 16.879.667 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a seguito di richieste di riscatto, totale o parziale, trasferimento ad altro Fondo e switch in uscita. Le richieste di riscatto, cui tale valore si riferisce, sono pari a 189, di cui 178 pagate.

Le richieste di trasferimento ad altro Fondo pensione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 43, di cui 40 pagate.

Le rimanenti richieste di riscatto sono al 31/12/2022 in attesa di erogazione.

La voce contributi per switch verso altri comparti include il valore pari ad Euro 4.385.541, relativo ai montanti da erogarsi a titolo di rendita integrativa temporanea anticipata che, per indicazione degli iscritti o, in assenza, per previsione normativa, vengono trasferiti ad altre linee d'investimento del Fondo.

TRASFERIMENTI E RISCATTI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCATTI AD ADERENTI DI CUI:	-4.307.494	-3.369.158
- Riscatti pagati	-2.896.665	-2.508.950
- Riscatti ancora da pagare	-1.410.829	-860.208
TRASFERIMENTI AD ALTRI FONDI DI CUI:	-1.381.528	-1.618.268
- Trasferimenti pagati	-914.673	-1.618.268
- Trasferimenti ancora da pagare	-466.855	0
SWITCH VERSO ALTRI COMPARTI DI CUI:	-11.054.707	-8.875.489
- switch effettuati	-10.587.852	-8.875.489
- switch ancora da effettuare	-466.855	0
RIMBORSI DI CUI:	-5.050	-3.387
- Distinte di rimborso pagate	-5.050	-3.387
- Distinte di rimborso da pagare	0	0
RISCATTI PARZIALI DI CUI:	-100.673	-172.990
- Riscatti pagati	-100.673	-172.990
- Riscatti ancora da pagare	0	0
CONTRIBUTI QUIESCENTI	-30.360	-29.081
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE PRESTAZIONI	178	549
ADEGUAMENTO VALORIZZAZIONE SWITCH	-33	
TOTALE	-16.879.667	-14.067.824

d) *Trasformazioni in rendita*

Nell'esercizio 2022, la voce trasformazioni in rendita ammonta a Euro 874.718 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 e convertite in prestazioni pensionistiche periodiche.

Le trasformazioni in rendita nel corso del 2022 sono state pari a 11.

TRASFORMAZIONI IN RENDITA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
TRASFORMAZIONI IN RENDITA	-874.718	-839.467
TOTALE	-874.718	-839.467

e) *Erogazioni in forma di capitale*

Nell'esercizio 2022, la voce erogazioni in forma di capitale ammonta a Euro 6.167.861 e rappresenta il controvalore monetario delle quote smobilizzate nel 2022 a fronte di prestazioni pensionistiche complementari liquidate in unica soluzione.

Le richieste di prestazione, cui tale valore si riferisce, sono pari a 126, di cui pagate 120.

EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
EROGAZIONI IN FORMA DI CAPITALE	-6.167.861	-4.660.349
TOTALE	-6.167.861	-4.660.349

f) *Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza*

Nell'esercizio 2022, risultano pervenuti premi per l'assicurazione in caso di morte o invalidità pari a Euro 327.906.

PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
PREMI INVALIDITA' PREMORIENZA	-327.906	-330.456
TOTALE	-327.906	-330.456

g) *Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata*

Nell'esercizio 2022, la voce Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata ammonta a Euro 20.247.476 e rappresenta il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A.).

EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
EROGAZIONI RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA	-20.247.476	-11.187.464
TOTALE	-20.247.476	-11.187.464

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Il Fondo non svolge la gestione finanziaria diretta delle risorse.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Il risultato della gestione finanziaria indiretta Nell'esercizio 2022 è pari a Euro 1.707.766. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) *Dividendi e interessi*

Nell'esercizio 2022, la voce dividendi e interessi è pari a Euro 1.864.183. La stessa comprende gli interessi sui conti correnti presso la Banca depositaria, i dividendi su azioni in portafoglio e le cedole dei titoli obbligazionari.

DIVIDENDI E INTERESSI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
INTERESSI SU CEDOLE	1.547.623	1.401.688
DIVIDENDI	198.938	182.860
INTERESSI SU C/C EURO GESTORI	91.515	0
INTERESSI SU C/C DA LIQUIDARE	13.167	63
INTERESSI SU C/C RISCATTI	9.886	0
INTERESSI SU C/C STERLINE GESTORI	2.442	0
INTERESSI SU C/C CONTRIBUTI	2.080	0
INTERESSI SU C/C RACCOLTA	819	0
INTERESSI SU C/C CORONE NORVEGESI GESTORI	22	5
INTERESSI SU C/C CORONE SVEDESI GESTORI	16	0
INTERESSI SU C/C DOLLARI GESTORI	0	2
RECUPERO TASSAZIONE LOCALE SU DIVIDENDO	-2.325	266
TOTALE	1.864.183	1.584.884

b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*

Nell'esercizio 2022, i profitti e le perdite da operazioni finanziarie ammontano a Euro -3.571.949. La voce comprende gli utili e le perdite su titoli realizzati, gli utili e le perdite presunti derivanti dalla valorizzazione mark to market dei titoli in portafoglio (obbligazionari, azionari e diritti d'opzione), dalla valorizzazione dei titoli e delle risorse monetarie in valuta, dalla valorizzazione delle operazioni su contratti derivati e su operazioni di cessione e acquisto a termine di valuta.

PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
UTILI REALIZZATI SU AZIONI	768.311	1.414.313

UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	46.587	-1.739.917
UTILI REALIZZATI SU OPERAZIONI IN VALUTA	32.214	35.275
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	22.967	0
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	13.662	629
ONERI E PROVENTI DA CSDR	1.354	0
UTILI REALIZZATI SU TITOLI	0	28.485
BOLLI SU CONTI CORRENTI GESTORI	-168	-171
PERDITE REALIZZATE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-1.537	36.270
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	-4.502	-2.267
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	-10.823	-14.830
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU OPERAZIONI IN VALUTA	-101.803	44.817
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-333.362	0
PERDITE REALIZZATE SU AZIONI	-675.890	-119.470
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU AZIONI	-741.511	97.121
UTILI E PERDITE PRESUNTE SU TITOLI	-920.593	0
PERDITE REALIZZATE SU TITOLI	-1.666.855	-17.043
TOTALE	-3.571.949	-236.788

Tabella della composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie

DESCRIZIONE	DIVIDENDI E INTERESSI 2022	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2022	DIVIDENDI E INTERESSI 2021	PROFITTI E PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE 2021
TITOLI EMESSI DA STATI O DA ORGANISMI INTERNAZIONALI	996.794	-1.620.268	911.165	-1.135.470
TITOLI DI DEBITO QUOTATI	550.829	-1.230.988	490.523	-593.005
TITOLI DI CAPITALE QUOTATI	196.613	-649.090	183.126	1.391.964
DEPOSITI BANCARI	119.947	-168	70	-171
RISULTATO DAI CONTRATTI FUTURES	0	13.662	0	629
RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	0	-71.126	0	116.362
SPESE SU OPERAZIONI FINANZIARIE	0	-10.823	0	-14.830
ONERI FINANZIARI DI GESTIONE	0	-4.502	0	-2.267
PROVENTI FINANZIARI DI GESTIONE	0	1.354	0	0
SOPRAVVENIENZE ATTIVE FINANZIARIE	0	0	0	0
TOTALE	1.864.183	-3.571.949	1.584.884	-236.788

Nell'esercizio 2022 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT
- e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo pensione

40. Oneri di Gestione

Gli oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2022 sono pari a Euro 612.359, così composti:

a) Società di gestione

Nell'esercizio 2022, la voce società di gestione è pari a Euro 578.101.

SOCIETA' DI GESTIONE	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
COMMISSIONI FISSE	-418.451	-385.279
AMUNDI SGR S.P.A	-418.451	-385.279
COMMISSIONI VARIABILI	-159.650	0
AMUNDI SGR S.P.A	-159.650	0
TOTALE	-578.101	-385.279

Essa comprende i costi per commissioni di gestione del patrimonio ripartiti secondo le seguenti modalità:

Tipologia commissionale	Aliquota	2022
COMMISSIONE MEDIA FISSA ANNO 2022	0,20%	-418.451
COMMISSIONE OVERPERFORMANCE	5%	-159.650
Totale		-578.101

Il calcolo delle commissioni di gestione viene effettuato sul patrimonio ad ogni data di valorizzazione quota. Accanto a commissioni fisse calcolate sul patrimonio gestito sulla base delle aliquote previste nella convenzione in essere, il mandato di gestione affidato a Amundi SGR S.p.A. prevede la corresponsione di commissioni di incentivo, pari al 5% del rendimento addizionale del portafoglio rispetto al rendimento del benchmark.

Tale commissione viene pagata solo nel caso in cui, con riferimento all'intero periodo di effettiva durata della Convenzione, il rendimento del portafoglio, oltre che superiore al quello del benchmark, sia maggiore di zero. Inoltre, in caso di rendimento negativo del benchmark, la commissione di incentivo viene riconosciuta esclusivamente sul rendimento addizionale del portafoglio rispetto ad un rendimento del benchmark posto convenzionalmente pari a zero.

b) Banca depositaria

Al 31/12/2022, la voce Banca depositaria è pari a Euro 34.258; tale importo comprende le commissioni calcolate in percentuale sul patrimonio del Fondo, le spese di custodia titoli e le spese collegate all'emissione di strumenti di pagamento (assegni e bonifici).

BANCA DEPOSITARIA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	Euro	Euro
COMMISSIONI SU PATRIMONIO	-30.904	-28.634
DIRITTI DI CUSTODIA TITOLI, EMISSIONE DI STRUMENTI DI PAGAMENTO, SPESE SU CONTI CORRENTI	-3.354	-2.292
TOTALE	-34.258	-30.926

A partire dal 1° luglio 2017 la commissione annuale, applicata sul patrimonio medio del semestre di riferimento, è divenuta pari allo 0,0125%.

I diritti di custodia sono quantificati in cifra fissa (importo totale Euro 12.200 annui al lordo IVA) e attribuiti al singolo comparto per la quota di competenza.

A seguito della risoluzione dell'Agenzia delle Entrate n. 97 del 17 dicembre 2013, sull'assoggettamento ad IVA dei compensi spettanti alla Banca depositaria per le attività di controllo e sorveglianza oltreché di custodia e amministrazione di fondi comuni di investimento, la commissione applicata dalla Banca depositaria è assoggettata dalla stessa ad iva per una quota pari al 28,30% del corrispettivo complessivo; tale quota è stata innalzata al 70% del corrispettivo complessivo a far data dal 1° gennaio 2018.

50. Margine della gestione finanziaria

Il margine della gestione finanziaria per l'esercizio 2022 è pari ad Euro 2.320.125 (Euro 931.891 nell'esercizio 2021).

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Nell'esercizio 2022, il saldo della gestione amministrativa è pari a zero. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

Nell'esercizio 2022, la voce contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi è pari a Euro 255.072. La stessa comprende Euro 2 al mese per associato (Euro 24 annui) per copertura di oneri amministrativi e le quote di iscrizione "una tantum" a carico di aderenti ed aziende.

La quota contributi a copertura degli oneri amministrativi è stata contabilizzata per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati ed abbinati nel corso del 2022. Stesso dicasi per le quote di iscrizione.

La quota posta a carico degli aderenti quiescenti è stata prelevata dalle posizioni previdenziali maturate.

Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

CONTRIBUTI DESTINATI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	101.139	97.780
RISCONTO CONTRIBUTI A COPERTURA ONERI DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	99.441	86.625
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE SU PRESTAZIONI	19.826	16.303
CONTRIBUTI A COPERTURA SPESE QUIESCENTI	30.360	29.081
QUOTE ASSOCIATIVE DESTINATE A COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI IMPUTABILI A GESTIONE ASSOCIATIVA (QUOTE ISCRIZIONE)	3.376	2.944
RECUPERO SPESE SU RICHIESTE DI CAMBIO COMPARTO	930	460
TOTALE	255.072	233.193

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi, pari a Euro 27.979, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce spese generali e amministrative, pari a Euro 52.921, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce spese per il personale, pari a Euro 47.263, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce ammortamenti, pari a Euro 1.147, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Nell'esercizio 2022, la voce storno oneri amministrativi alla fase di erogazione è pari a zero.

g) Oneri e proventi diversi

Nell'esercizio 2022, il saldo della voce oneri e proventi diversi, pari a Euro -487, rappresenta la quota di competenza imputata al comparto in proporzione al numero degli aderenti partecipanti. Per ulteriori dettagli, si rimanda all'analisi contenuta alla lettera L della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31/12/2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa a fronte di oneri di futuro sostenimento. La voce, pari a Euro 126.249, rappresenta la quota parte del complessivo risconto imputato al comparto.

RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
RISCONTO CONTRIBUTI PER COPERTURA ONERI AMMINISTRATIVI	-126.249	-99.441
TOTALE	-126.249	-99.441

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

Al 31/12/2022, la voce, pari a Euro 18.601.852 è determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa.

VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA	SALDO AL 31/12/2022	SALDO AL 31/12/2021
	€	€
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE	20.921.977	19.803.423
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-2.320.125	931.891
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA	0	0
TOTALE	18.601.852	20.735.314

80. Imposta sostitutiva

La voce imposta sostitutiva è pari a Euro 438.167 e rappresenta il credito maturato dal comparto nel corso dell'esercizio sensi dell'art. 17 comma 1 del D. Lgs. n. 252/2005, calcolata secondo le modalità di seguito specificate.

a) Imposta sostitutiva

L'imposta sostitutiva è stata calcolata come segue:

PROSPETTO CALCOLO IMPOSTA SOSTITUTIVA	2022	2021
	€	€
PATRIMONIO FINALE ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA	225.141.315	206.722.519
EROGAZIONI PER RISCATTI, TRASFERIMENTI E ANTICIPAZIONI	47.457.105	33.837.123
CONTRIBUTI VERSATI	68.483.597	53.741.270
PATRIMONIO INIZIALE	206.539.463	185.987.205
PATRIMONIO IMPONIBILE (E=A+B-C-D)	-2.424.640	831.167
DEDUZIONE IMPOSTA PER TITOLI DI STATO	-233.803	-84.114
RENDIMENTO IMPONIBILE AL NETTO DELLE DEDUZIONI (G=E-F)	-2.190.837	915.281
IMPOSTA SOSTITUTIVA (H= G*ALIQUOTA %)	-438.167	183.056

Il Fondo pensione non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva di cui all'art. 17, comma 1, del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha previsto l'aumento dall'11% (già incrementato all'11,5%) al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva, da applicare al rendimento maturato dalle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti. Le previsioni sopra descritte sono entrate in vigore con effetto retroattivo all'anno fiscale 2014.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Al 31/12/2022, la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a Euro 19.040.019.

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

31/12/2022

STATO PATRIMONIALE – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2022		2021	
	ATTIVO	PASSIVO	ATTIVO	PASSIVO
	Euro	Euro	Euro	Euro
VALORE ATTUALE RISERVA MATEMATICA RENDITE DA EROGARE	52.108.802	0	36.027.913	0
DEBITI VERSO ADERENTI	0	52.108.802	0	36.027.913
TOTALE	52.108.802	52.108.802	36.027.913	36.027.913

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle riserve matematiche al 31/12/2022 per le rendite vitalizie in corso di erogazione.

CONTO ECONOMICO – FASE DI EROGAZIONE

CONTI D'ORDINE	2022		2021	
	Euro	Euro	Euro	Euro
VERSAMENTI DA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE	2.650.643	0	1.887.764	0
EROGAZIONI IN FORMA DI RENDITA	0	-2.650.643	0	-1.887.764
TOTALE	2.650.643	-2.650.643	1.887.764	-1.887.764

I conti d'ordine rappresentano l'ammontare delle rate di rendita liquidate nel corso del 2022 dalle Compagnie di Assicurazione convenzionate.

NOTA INTEGRATIVA – FASE DI EROGAZIONE del Rendiconto annuale del Fondo Fonchim

1. Informazioni generali

Il Fondo non eroga direttamente le prestazioni in forma di rendita, ma si avvale di apposite convenzioni stipulate con Compagnie di Assicurazione, a cui è stato trasferito l'ammontare delle posizioni previdenziali da erogare in forma di rendita.

Riguardo alle informazioni generali si rimanda alla “Premessa” della Nota integrativa - Fase di accumulo.

2. Fase di erogazione

A partire dal 2011, alla fase di accumulo si è aggiunta quella di erogazione.

Nello Stato Patrimoniale dei singoli comparti è riportata, nei conti d'ordine, la riserva matematica data dal valore attuariale delle rendite da erogare.

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

	2022			2022		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
RENDITA VITALIZIA	676	70	746	2.394.939	255.704	2.650.643
TOTALE	676	70	746	2.394.939	255.704	2.650.643

	2021			2021		
	NUMERO PENSIONATI			RENDITE EROGATE (EURO)		
	MASCHI	FEMMINE	TOTALI	MASCHI	FEMMINE	TOTALI
	488	45	533	1.735.158	152.606	1.887.764
	488	45	533	1.735.158	152.606	1.887.764

ALLEGATI AL RENDICONTO – INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'

COMPARTO STABILITA'

(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)

COMPARTO CRESCITA

(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)

COMPARTO GARANTITO

(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)