



**FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente

Grandaliano Gianfranco

Vice Presidente

Curcio Angelo

Consiglieri

Boccalone Nicola
Bozzanca Federico
Cantamaglia Paolo
Diamante Orazio
Galluccio Giuliano
Gitto Antonio
Giuliani Paola
Gobbi Giuliano
Gradi Lorenzo
Lama Lorenzo
Leonessi Lucia Eva
Mascia Monica
Miccoli Donatello
Pischedda Massimiliano
Quintarelli Silvano
Segale Daniela

COLLEGIO DEI REVISORI CONTABILI

Presidente

Gabriele Vico Valentino

Componenti effettivi

Bonura Alessandro
Deidda Gagliardo Matteo
Pizzolla Giovanni

DIRETTORE GENERALE DEL FONDO

Cardillo Salvatore

PREVIAMBIENTE
FONDO NAZIONALE PENSIONE A FAVORE DEI LAVORATORI DEL SETTORE
DELL'IGIENE AMBIENTALE E DEI SETTORI AFFINI
c.f. 97153720582
Iscritto al n° 88 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n.252/2005

Indice

BILANCIO

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

3.1.1 - Stato Patrimoniale

3.1.2 - Conto Economico

3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto Garantito

3.3.1 - Stato Patrimoniale

3.3.2 - Conto Economico

3.3.3.1- Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.531.277.812	1.424.896.523
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	16.010.287	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	24.178.055	24.369.428
50 Crediti di imposta	23.198.376	522.940
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.594.664.530	1.449.788.891

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	26.325.500	28.653.717
20 Passivita' della gestione finanziaria	391.084.492	171.405.643
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	16.010.287	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.985.168	2.626.156
50 Debiti di imposta	7.190	12.498.072
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	436.412.637	215.183.588
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.158.251.893	1.234.605.303
CONTI D'ORDINE	-	-

2- CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	27.655.279	25.188.332
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-122.333.206	62.372.232
40 Oneri di gestione	-4.745.339	-2.959.120
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-127.078.545	59.413.112
60 Saldo della gestione amministrativa	-121.330	-108.110
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-99.544.596	84.493.334
80 Imposta sostitutiva	23.191.186	-11.975.132
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-76.353.410	72.518.202

3 - NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non gestisce direttamente le rendite che sono state erogate fino a giugno 2022 dalla società Generali Italia spa e da luglio 2022 dalla società UnipolSai assicurazioni Spa.

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

Ai sensi della delibera CO.VI.P. del 17.06.1998 e successive modifiche "non sono indicate le voci che non presentano importi né per il periodo al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente".

Il bilancio del Fondo Pensione Previambiente è assoggettato a revisione e controllo legale dei conti da parte della Deloitte & Touche.

In merito all'assetto organizzativo del Fondo e alla Deliberazione Covip del 29 luglio 2020 si segnala che il C.d.A. di Previambiente ha affidato la Funzione di Gestione dei Rischi per il triennio 2020-22 e nominato quale Responsabile della Funzione il prof. Julian Sutherland Alworth, presidente della società European Investment Consulting srl. Ai sensi della citata Deliberazione il Cda ha affidato per l'anno 2022 la Funzione di Revisione Interna e nominato quale Responsabile della Funzione il dott. Giuseppe Melisi, partner della società Olivieri Associati.

Caratteristiche strutturali del Fondo

Il "Fondo Nazionale Pensione a favore dei lavoratori del settore dell'igiene ambientale e dei settori affini" è stato costituito, in attuazione dei CCNL del 2 agosto 1995 e del 31 ottobre 1995 sottoscritti da Federambiente, FISE ed OO.SS., con i requisiti di associazione riconosciuta ai sensi dell'art. 12 e seguenti del Codice Civile e del D.Lgs. 05 dicembre 2005, n. 252.

Successivamente con delibera COVIP del 19 gennaio 2000 il Fondo è stato iscritto all'Albo dei Fondi Pensione ai sensi dell'art.19, D.Lgs. n. 252/2005 con il numero 88.

Il Fondo, che opera senza fini di lucro, ha lo scopo esclusivo di fornire ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche complementari dei trattamenti di pensione pubblica, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio di capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione

definita, sulla base di contributi previsti dai CCNL e dallo Statuto del Fondo ed in conformità al D.Lgs. n. 252/2005.

Sono soci del Fondo:

- a) I lavoratori, esclusi i dirigenti, assunti con qualsiasi tipo di rapporto di lavoro purché previsto dai rispettivi CCNL applicati dalle imprese del settore privato e del settore pubblico dei servizi di igiene e dell'edilizia residenziale pubblica, nonché dei servizi culturali, turistici, sportivi e del tempo libero, farmaceutici, cimiteriali e funerari, di pulizia e servizi integrati/multiservizi, di consorzi e enti di industrializzazione, delle imprese operanti nella distribuzione, recapito e servizi postali, delle imprese esercenti servizi postali in appalto e settori affini, i quali presentino domanda di associazione. Sono altresì destinatari del fondo pensione i familiari fiscalmente a carico dei lavoratori iscritti.
- b) I lavoratori con i predetti rapporti di lavoro che aderiscono al fondo a seguito di conferimento, ancorché in forma tacita, del solo trattamento di fine rapporto di lavoro ai sensi dell'art.8, comma 7, del d.lgs. n. 252/2005;
- c) Le imprese che abbiano alle loro dipendenze dei lavoratori soci del Fondo;
- d) Possono inoltre essere associati, attraverso forme di adesione esplicita nonché per via del conferimento tacito del TFR i lavoratori e conseguentemente le imprese da cui dipendono, i cui rapporti di lavoro siano regolati da CCNL stipulati da almeno una delle organizzazioni sindacali di rappresentanza dei lavoratori ed almeno una delle organizzazioni datoriali di cui all'art. 1, comma 1, dello Statuto del fondo pensione;
- e) Possono inoltre essere associati al fondo i lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle organizzazioni stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini, nonché i dipendenti ed i dirigenti del fondo pensione. In tal caso non opera l'associazione al fondo delle predette organizzazioni;
- f) I lavoratori che percepiscono prestazioni pensionistiche dal Fondo;
- g) Dal 01/01/2018 sono soci del Fondo PREVIAMBIENTE i lavoratori che sono stati iscritti attraverso la cosiddetta "adesione contrattuale".

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

A partire dall'esercizio 2007, in corrispondenza con l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, Previambiente propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- comparto Garantito
- comparto Bilanciato

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

Fermi restando i criteri e i limiti stabiliti dal D.M. n. 166/2014, nonché dalle disposizioni della Commissione di Vigilanza, i gestori sono tenuti al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

COMPARTO GARANTITO

Finalità della gestione: Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del Tfr in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

La presenza di una garanzia di restituzione del capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione. I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: È prevista la garanzia di restituzione del capitale versato dall'iscritto a scadenza della durata della convenzione con il Gestore e al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per invalidità permanente o inoccupazione;
- riscatto per decesso.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso.

Politica di investimento:

Politica di gestione: le disponibilità del comparto sono investite in misura prevalente in strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati indicati dalla normativa vigente e negli altri mercati regolamentati presenti nell'elenco redatto da Assogestioni, reperibile sul sito www.assogestioni.it.

Gli investimenti sono finalizzati a conseguire con elevata probabilità rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR (Trattamento di Fine Rapporto) in un orizzonte temporale pari a quello della durata della convenzione.

Strumenti finanziari: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, OICVM e liquidità.

Area geografica di investimento: prevalentemente Area Euro

Rischio cambio: gestito attivamente

Benchmark:

- 85% ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity - ticker Bloomberg LEC3
- 6,75% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government - ticker Bloomberg EG01
- 1,25% ICE BofA Euro Government Index - ticker Bloomberg EG00
- 0,75% ICE BofA Euro Inflation-Linked Government Index - ticker Bloomberg EG0I
- 1,50% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index - ticker Bloomberg ER02
- 0,75% ICE BofA Emerging Markets External Sovereign Index- ticker Bloomberg EMGB
- 4% MSCI World Hedged to Eur Net TR N EUR- ticker Bloomberg MXWOHEUR

Le risorse del comparto sono state affidate al gestore Credit Suisse (Italy) Spa.

COMPARTO BILANCIATO

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale: medio periodo (tra i 5 e i 10 anni).

Grado di rischio: medio.

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata del portafoglio diversificata nelle seguenti classi di attività finanziarie: azioni (circa il 30%), obbligazioni a medio-lungo termine (circa il 30%) e strumenti di mercato monetario (circa il 40%). E' attivato un meccanismo di ribilanciamento dell'asset allocation volto a preservare nel tempo la composizione sopra indicata.

Il 46,6% della componente azionaria è investito secondo criteri socialmente responsabili, altrimenti detti etici, utilizzando un universo investibile etico, cioè un elenco di titoli che il gestore può utilizzare nell'impiego delle risorse del Fondo.

L'obiettivo di gestione del comparto consiste nel massimizzare il rendimento del portafoglio compatibilmente con il profilo di rischio espresso dal benchmark complessivo del comparto, adottando una politica gestionale che garantisca una adeguata diversificazione degli investimenti ed un sistematico controllo dei rischi assunti. Tutti i gestori, eccetto uno che gestisce metà della componente azionaria del comparto con un mandato passivo rispetto al benchmark assegnatogli, per la gestione della quota di competenza attuano una politica di tipo attivo rispetto al benchmark assegnatogli, coerente con il mandato conferitogli e con l'obiettivo di gestione del comparto.

Il Fondo monitora costantemente alcuni indicatori di rischio per ogni gestore in relazione ai rispettivi benchmark: volatilità, tracking error volatility e information ratio.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria; titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); previsto il ricorso a derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente.

Benchmark:

- 16,23% Merrill Lynch Euro Government Bill - ticker Bloomberg EGB0
- 10,82% Merrill Lynch EMU direct Government Bond Index 1-3 years - ticker Bloomberg EMU1
- 12,95% Jp Morgan Cash Index Euro Currency 3 mesi - ticker Bloomberg JPCAEU3M
- 30% Merrill Lynch Euro Broad Market index - ticker Bloomberg EMU0
- 14% MSCI ACWI ESG Leaders Index - ticker Bloomberg NE703303
- 16% MSCI World Total Return Net Dividend in Euro - ticker Bloomberg MSDEWIN

Le risorse del comparto sono affidate ai seguenti gestori, con indicazione della percentuale del patrimonio a ciascuno conferita:

- ARCA SGR S.p.A. 27,05%;
- BLACKROCK 30%;
- STATE STREET GLOBAL ADVISOR 16% (mandato passivo);
- FISHER INVESTMENT IRELAND 14%;
- PIMCO 12,95%.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, nel 2022 si è concluso il mandato affidato a GENERALI ITALIA SPA e il Fondo Pensione, dopo una selezione effettuata in maniera accentrata da Assofondipensione, ha stipulato con la compagnia UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA, con sede legale in Bologna via Stalingrado 45, un'apposita convenzione con decorrenza 20 giugno 2022.

Depositario

Come previsto dal D.M. n.166/2014 le risorse del Fondo, affidate in gestione, sono depositate presso la "Depositario", che dal 01 Febbraio 2009 è BNP PARIBAS Securities Services con sede a Milano.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può subdepositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso "Monte Titoli S.p.A.", ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel D.M. n.166/2014.

Il Depositario comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, da quanto esplicitamente riportato nella presente Nota Integrativa.

Si precisa che il Fondo, nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio; si precisa che non si sono verificati, successivamente alla data di riferimento del bilancio, eventi tali da rendere necessaria la modifica dei dati del bilancio stesso. Si precisa altresì che le considerazioni inerenti alla continuità operativa del Fondo, non subiscono variazioni a causa della perdurante crisi geopolitica che ha portato al conflitto russo ucraino e dai possibili effetti sull'andamento dei mercati nel prevedibile futuro, in quanto l'operatività futura del Fondo è sostenuta essenzialmente dalla componente di contribuzione a carico degli iscritti.

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

Contributi dagli aderenti: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al criterio di competenza secondo il criterio fissato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi; pertanto i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono state valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

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

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

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

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

Per un maggior dettaglio relativamente alla valutazione di questa tipologia di strumenti finanziari, si rimanda a quanto riportato nello SLA.

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252 del 2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota differenziata.

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

Le quote associative (contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi) e le quote d'iscrizione una tantum sono attribuiti ai comparti scelti dagli aderenti contribuenti.

I costi e i ricavi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

Fase di erogazione delle rendite

Il Fondo ha posto in essere le operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta delle contribuzioni effettuate dagli aderenti. Mentre l'attività diretta di erogazione delle stesse è stata affidata alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA fino al 19 giugno 2022 e alla Compagnia UnipolSai Assicurazioni Spa a decorrere dal 20 giugno 2022, pertanto non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per la ripartizione dei costi comuni tra le due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

I prospetti della composizione e del valore del patrimonio del Fondo, distintamente per ciascun comparto, vengono compilati, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione e vengono registrati, con riferimento a tale data e per ciascun comparto in cui si articola il Fondo, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore della quota.

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

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

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori precisate nella relazione sulla gestione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli aderenti è pari a 102.514 unità, mentre il numero delle aziende aderenti al fondo è pari a 1.353.

Il criterio di estrazione del numero delle aziende utilizzato quest'anno è allineato al criterio di esposizione delle aziende nelle segnalazioni disaggregate annuali Covip nelle quali, vengono espone le aziende con iscritti attivi non cessati.

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	102.514	95.156
Aziende	1.353	1.336

FASE DI ACCUMULO COMPLESSIVA

⇒ Lavoratori attivi: 103.362

Comparto Garantito: 75.973

Comparto Bilanciato: 27.389

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE

⇒ Pensionati: 34

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (103.362) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti al comparto Bilanciato.

Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale per l'esercizio 2022. In linea con le disposizioni COVIP a partire dal presente esercizio il valore è rappresentato al netto di oneri accessori (cassa previdenza e I.V.A).

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
AMMINISTRATORI	108.250	80.310
SINDACI	63.978	54.913

Compensi spettanti alla società di certificazione del bilancio e del controllo contabile

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
Deloitte & Touche S.p.A.	24.000	24.000

L'importo del compenso indicato è al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal 10/04/2001 una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop S.p.A. ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che il Fondo indichi le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

Ulteriori informazioni:

Dati relativi al personale in servizio (dipendenti, comandati e collaboratori)

La tabella riporta la numerosità del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie.

	2022	2021
Dirigenti e funzionari	3	1

Restante personale	6	6
Totale	9	7

Tra il personale dipendente è contemplato anche il Direttore Generale del fondo.

Deroghe e principi particolari

Poiché le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo versate dagli iscritti sono destinate ad attività promozionale ed alla fase di sviluppo, non ancora interamente conclusa, la parte da utilizzare in futuro è stata appostata in specifiche voci del bilancio, espressamente autorizzate dalla Commissione di Vigilanza, denominate "risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione ed esposizione adottati. Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

3.1 Rendiconto della fase di accumulo complessivo

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.531.277.812	1.424.896.523
20-a) Depositi bancari	127.551.427	237.542.435
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	508.863.877	314.038.794
20-d) Titoli di debito quotati	226.603.939	244.025.090
20-e) Titoli di capitale quotati	251.750.272	311.361.776
20-f) Titoli di debito non quotati	21.957.686	20.258.806
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	16.193.412	128.203.412
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.580.312	2.780.180
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.507.355	1.571.783
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	486.448	10.443
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	372.132.445	164.631.957
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	650.639	471.847
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	16.010.287	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	24.178.055	24.369.428
40-a) Cassa e depositi bancari	23.934.064	24.220.695
40-b) Immobilizzazioni immateriali	2.327	19.477
40-c) Immobilizzazioni materiali	21.977	29.851
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	219.687	99.405
50 Crediti di imposta	23.198.376	522.940
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.594.664.530	1.449.788.891

3.1.1 Stato patrimoniale fase di accumulo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	26.325.500	28.653.717
10-a) Debiti della gestione previdenziale	26.325.500	28.653.717
20 Passivita' della gestione finanziaria	391.084.492	171.405.643
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	18.637.631	6.469.926
20-e) Debiti per operazioni forward	314.416	303.760
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	372.132.445	164.631.957
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	16.010.287	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	2.985.168	2.626.156
40-a) TFR	1.475	9.890
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	537.488	434.589
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	2.446.205	2.181.677
50 Debiti di imposta	7.190	12.498.072
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	436.412.637	215.183.588
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.158.251.893	1.234.605.303
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	31.836.003	35.431.590
Contributi da ricevere	-31.836.003	-35.431.590
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	5.294.098	-
Ristori da ricevere	-5.294.098	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	21.334	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-21.334	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-6.040.929	3.644.103
Controparte c/contratti futures	6.040.929	-3.644.103
Valute da regolare	-32.496.776	-38.289.320
Controparte per valute da regolare	32.496.776	38.289.320

3.1.2 Conto economico fase di accumulo

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	27.655.279	25.188.332
10-a) Contributi per le prestazioni	132.309.728	125.588.541
10-b) Anticipazioni	-28.046.334	-25.730.816
10-c) Trasferimenti e riscatti	-27.299.318	-25.734.193
10-d) Trasformazioni in rendita	-770.113	-372.681
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-48.538.773	-48.576.501
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.221.657
10-i) Altre entrate previdenziali	89	1.235.639
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-122.333.206	62.372.232
30-a) Dividendi e interessi	9.517.421	11.429.297
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-131.886.575	49.249.880
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	79.738
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	35.948	1.613.317
40 Oneri di gestione	-4.745.339	-2.959.120
40-a) Società di gestione	-4.440.178	-2.644.015
40-b) Banca depositaria	-305.161	-315.105
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-127.078.545	59.413.112
60 Saldo della gestione amministrativa	-121.330	-108.110
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	4.628.928	4.145.329
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-771.108	-681.103
60-c) Spese generali ed amministrative	-971.509	-1.061.078
60-d) Spese per il personale	-599.156	-409.898
60-e) Ammortamenti	-28.661	-27.933
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	66.381	108.250
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-2.446.205	-2.181.677
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-99.544.596	84.493.334
80 Imposta sostitutiva	23.191.186	-11.975.132
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-76.353.410	72.518.202

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi.

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

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
BILANCIATO	1.787.956	43,53%
GARANTITO	2.319.804	56,47%
Totale	4.107.760	100%

40 - Attività della gestione amministrativa € 24.178.055

a) Cassa e depositi bancari € 23.934.064

La voce comprende:

- Il saldo attivo dei conti correnti intestati al Fondo detenuti presso BNP PARIBAS Securities Services (conto raccolta e conto liquidazioni) e BNL (conto spese):
 - C/c n. 000801822400 Conto corrente di raccolta 17.928.155
 - C/c n. 000801822401 Conto corrente liquidazioni 2.816.884
 - C/c n. 000000014579 Conto corrente di spese 3.177.806
 - C/c n. 000001822401 Conto di transito 9
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 245;
- Il Credito verso Banche per gli interessi sui c/c maturati nel quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2023, pari a € 11.328;
- I Debiti verso Banche per la liquidazione degli oneri relativi al quarto trimestre ma liquidati con data registrazione gennaio 2022, pari a € -363.

b) Immobilizzazioni immateriali € 2.327

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Spese su immobili di terzi	668
Software	1.659
Totale	2.327

c) Immobilizzazioni materiali **€ 21.977**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	12.470
Macchine e attrezzature d'ufficio	9.507
Totale	21.977

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 219.687**

La posta si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Crediti verso Gestori	96.823
Crediti verso aderenti per liquidazione	42.775
Crediti verso aderenti per anticipo liquidazione	21.057
Anticipo fatture proforma	21.015
Depositi cauzionali	13.500
Anticipo a Fornitori	13.492
Risconti Attivi	8.123
Altri Crediti	1.739
Anticipi diversi	500
Crediti verso Erario	491
Crediti verso aziende - Contribuzioni	172
TOTALE	219.687

La voce Crediti verso Gestori fa riferimento prevalentemente ai crediti da operazioni di prestito titoli di competenza IV trimestre 2022 che saranno liquidate nei primi mesi del 2023.

I Crediti verso aderenti per liquidazione si riferiscono a crediti vantati verso associati per i quali il Fondo sta procedendo al graduale recupero.

Gli Anticipo fatture proforma così come Anticipo a Fornitori fanno riferimento a pagamenti verso terzi fornitori per i quali il Fondo è in attesa di ricevere il documento definitivo.

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione.

I Risconti Attivi riferiti a quote di competenza del 2023 rinviate all'esercizio successivo, si compongono come segue:

Descrizione	Importo
Premi assicurativi	5.245
Fornitura servizi	2.878
Totale	8.123

Passività

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 2.985.168**

a) TFR **€ 1.475**

Tale voce rappresenta la somma maturata al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 537.488**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

- Debiti verso Fornitori**

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	313.515
Fornitori	49.919
Totale	363.434

Le Fatture da ricevere si riferiscono principalmente al compenso del service amministrativo, di organi sociali, della società di revisione, ed alle spese per utenze e servizi vari di competenza dell'anno 2022.

- Altri Debiti**

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

Descrizione	Importo
Debiti verso Amministratori	39.120
Altri debiti	7.211
Altre passività gestione amministrativa	5.372
Totale	51.703

- **Personale dipendente**

Descrizione	Importo
Personale conto ferie	33.046
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	21.615
Personale conto 14 ^{esima}	13.549
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	7.860
Personale conto banca ore	5.483
Debiti verso Fondi Pensione	4.191
Debiti verso Previdai	1.038
Personale conto retribuzione	699
Debiti verso Fondo assistenza sanitaria	556
Debiti verso INAIL	287
Debiti per Imposta Sostitutiva	9
Totale	88.333

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono alla quota trattenuta al personale dipendente del Fondo a titolo di contribuzione al Fondo stesso e della quota contributiva a carico del Fondo. Tale importo viene poi correttamente versato nel conto corrente raccolta e quindi riconciliato alle singole posizioni.

- **Ritenute da versare**

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	15.162
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	14.757
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	2.334
Erario addizionale regionale	1.312
Erario addizionale comunale	453
Totale	34.018

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ 2.446.205

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -121.330

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € - 121.330 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€4.628.928

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	2.181.677
Quote associative	1.902.163
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	392.763
Trattenute per copertura oneri funzionamento	128.405
Quote iscrizione	23.920
Totale	4.628.928

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

€ -771.108

La voce rappresenta il costo del compenso della gestione amministrativa, contabile e del personale del service Previnet incaricato della gestione amministrativa.

c) Spese generali ed amministrative

€ -971.509

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

Spese per oneri gestione consulenze finanziarie**€ -121.330**

Descrizione	Importo
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-121.330
	-121.330

Spese per Organi Statutari**€ -213.548**

Descrizione	Importo
Gettoni presenza altri consiglieri	-74.032
Compensi altri sindaci	-39.000
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-21.000
Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione	-18.001
Gettoni presenza altri sindaci	-17.763
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-13.085
Compensi altri consiglieri	-8.750
Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione	-8.000
Contributo INPS amministratori	-7.197
Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale	-6.662
Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale	-58
	-213.548

Spese per Servizi**€ -400.274**

Descrizione	Importo
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-68.977
Spese per stampa ed invio certificati	-63.082
Prestazioni professionali	-63.026
Servizi vari	-43.738
Compensi e rimborsi Società di Revisione	-25.500
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-23.608
Contratto fornitura servizi	-22.680
Funzione di Gestione del Rischio	-20.000
Spese consulenza	-18.874
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-15.600
Consulenze tecniche	-11.346
Spese per archiviazione	-8.836
Spese telefoniche	-8.715
Spese notarili	-6.292
	-400.274

Spese per la sede**€ -78.345**

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-54.875
Spese per gestione dei locali	-12.756
Costi godimento beni terzi - beni strumentali	-7.466
Spese per illuminazione	-3.248
	-78.345

Altre Spese**€-158.012**

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-60.338
Assicurazioni	-42.941
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-10.154
Quota associazioni di categoria	-9.000
Corsi, incontri di formazione	-6.100
Viaggi e trasferte	-5.930
Spese di assistenza e manutenzione	-4.392
Bolli e Postali	-3.729
Spese assembleari	-2.658
Omaggi	-2.537
Spese varie	-2.407
Spese promozionali	-1.952
Spese per spedizioni e consegne	-1.464
Beni strumentali < 516,46 euro	-1.189
Spese hardware e software	-917
Spese pubblicazione bando di gara	-732
Spese di rappresentanza	-696
Spese per organi sociali	-693
Vidimazioni e certificazioni	-183
	-158.012

d) Spese per il personale**€ -599.156**

La voce si compone di tutti gli oneri sostenuti per il personale a carico del Fondo, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-320.163
Retribuzioni Direttore	-90.967
Contributi previdenziali dipendenti	-90.124
T.F.R.	-26.674
Contributi INPS Direttore	-25.036
Mensa personale dipendente	-21.962
Contributi fondi pensione	-10.701
Contributi assistenziali dipendenti	-3.765
Rimborsi spese trasferte Direttore	-2.557
Contributi previdenziali dirigenti	-2.378
Altri costi del personale	-2.086
INAIL	-1.289
Rimborsi spese dipendenti	-604
Contributi assistenziali dirigenti	-570
Rimborsi spese collaboratori	-275

Descrizione	Importo
Arrotondamento attuale	-68
Arrotondamento precedente	63
Totale	-599.156

e) Ammortamenti

€ -28.661

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	-15.538
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-6.527
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-4.986
Ammortamento Software	-1.610
Totale	-28.661

g) Oneri e proventi diversi

€ 66.381

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

Proventi:

Descrizione	Importo
Altri ricavi e proventi	252.295
Interessi attivi bancari	12.936
Sopravvenienze attive	7.711
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	7.537
Interessi attivi conto ordinario	75
Arrotondamento Attivo Contributi	12
Arrotondamenti attivi	4
Totale	280.570

Oneri

Descrizione	Importo
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-110.027

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-101.730
Oneri bancari	-2.359
Altri costi e oneri	-39
Arrotondamento Passivo Contributi	-27
Arrotondamenti passivi	-7
Totale	-214.189

Si segnalano i valori più significativi:

- La voce Altri ricavi e proventi accoglie prevalentemente i proventi maturati sul Prestito Titoli.
- Le Sanzioni e interessi su pagamento Imposte sono costituite da sanzioni irrogata da Covip agli organi sociali.
- Le sopravvenienze attive e passive si riferiscono a ricavi e costi di competenza di esercizi precedenti rilevati nel corso del 2022.
- I Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -2.446.205

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

3.2 - Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato

3.2.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	1.210.355.419	1.114.817.491
20-a) Depositi bancari	10.075.377	86.894.494
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	338.389.712	297.000.008
20-d) Titoli di debito quotati	221.410.073	240.549.904
20-e) Titoli di capitale quotati	242.474.349	301.623.156
20-f) Titoli di debito non quotati	21.957.686	20.258.806
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	2.468.394	2.714.263
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	450.355	897.026
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	486.448	10.443
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	372.132.445	164.631.957
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	510.580	237.434
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	12.208.914	12.535.281
40-a) Cassa e depositi bancari	12.097.916	12.461.098
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.013	8.720
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.566	13.364
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	100.419	52.099
50 Crediti di imposta	17.583.317	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.240.147.650	1.127.352.772

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	16.939.431	17.405.042
10-a) Debiti della gestione previdenziale	16.939.431	17.405.042
20 Passivita' della gestione finanziaria	373.762.717	166.394.156
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	1.315.856	1.458.439
20-e) Debiti per operazioni forward	314.416	303.760
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	372.132.445	164.631.957
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.424.141	1.300.306
40-a) TFR	642	4.428
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	235.675	197.762
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.187.824	1.098.116
50 Debiti di imposta	-	12.175.401
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	392.126.289	197.274.905
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	848.021.361	930.077.867
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	13.858.212	15.862.723
Contributi da ricevere	-13.858.212	-15.862.723
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.304.521	-
Ristori da ricevere	-2.304.521	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	9.287	11.320.114
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-9.287	-11.320.114
Impegni di firma - fidejussioni	-	-38.289.320
Fidejussioni a garanzia	-	38.289.320
Contratti futures	374.718	-
Controparte c/contratti futures	-374.718	-
Valute da regolare	-32.496.776	-
Controparte per valute da regolare	32.496.776	-

3.2.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-60.411	4.621.936
10-a) Contributi per le prestazioni	78.651.707	79.347.262
10-b) Anticipazioni	-20.464.085	-19.353.372
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.262.757	-15.398.958
10-d) Trasformazioni in rendita	-729.920	-324.599
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-39.255.385	-39.649.663
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	29	1.266
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-97.779.659	60.605.280
30-a) Dividendi e interessi	9.611.641	10.205.157
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-107.391.300	50.326.003
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	74.120
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-1.721.366	-1.370.670
40-a) Società di gestione	-1.494.883	-1.132.155
40-b) Banca depositaria	-226.483	-238.515
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-99.501.025	59.234.610
60 Saldo della gestione amministrativa	-78.387	-75.390
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.137.963	1.977.244
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-335.663	-304.930
60-c) Spese generali ed amministrative	-448.470	-502.034
60-d) Spese per il personale	-260.813	-183.512
60-e) Ammortamenti	-12.476	-12.505
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	28.896	48.463
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.187.824	-1.098.116
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-99.639.823	63.781.156
80 Imposta sostitutiva	17.583.317	-12.175.401
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-82.056.506	51.605.755

3.2.3.1 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 23,155.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 21,113.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	40.167.025,879		930.077.867
a) Quote emesse	3.577.364,053	78.651.736	-
b) Variazione valore quote		-81.996.095	-
c) Quote annullate	-3.578.561,662	-78.712.147	-
Variazione dell'attivo netto (a + b - c)	-		-82.056.506
Quote in essere alla fine dell'esercizio	40.165.828,270		848.021.361

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -60.411, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria, della gestione amministrativa e dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Bilanciato e di permettere un confronto con i dati dell'esercizio precedente.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 1.210.355.419

Le risorse del Fondo sono affidate alle seguenti società che gestiscono le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

- Blackrock
- ARCA SGR S.p.A,
- Pimco Europe GmbH,
- State Street Global Advisor
- Fisher Investments Ireland Ltd

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
ARCA SGR Spa	239.189.863
Blackrock	238.807.886
State Street Global Advisor (AZ PASS)	133.168.611

Pimco Europe GmbH	115.065.791
Fisher Investments Ireland Ltd	110.152.804
Totale risorse in gestione	836.384.955

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	836.384.955
Crediti Previdenziali	268.644
Prestito titoli	372.132.445
Altre passività della gestione finanziaria debiti su forward pendig	314.416
Debiti per operazioni da regolare	655.229
Debiti per commissioni di overperformance	283.602
Debiti per commissioni di gestione	316.128
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	1.210.355.419

a) Depositi bancari

€ 10.075.377

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria, per € 10.147.886, dai Collateral per € -79.000 e dalle competenze maturate sul conto corrente raccolta, ma non ancora liquidate pari ad € 6.491.

Il dettaglio dei depositi bancari è il seguente:

Conto corrente	Saldo
PREVIAMBIENTE BIL ARCA cc EUR	3.234.867
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc AUD	342
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc CAD	11.350
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc DKK	10.216
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR	5.248.935
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc EUR COLL	199.096
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc GBP	15.735
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc JPY	4
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc NZD	4.831
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc SEK	344
PREVIAMBIENTE BIL BLACKROCK cc USD	332.114
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc EUR	150.039
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc GBP	136.173
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc JPY	2.836
PREVIAMBIENTE BIL PIMCO cc USD	3.055
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc AUD	14.261
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CAD	23.130
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc CHF	6.031

Conto corrente	Saldo
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc DKK	16.030
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc EUR	39.376
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc GBP	49.930
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc HKD	15.958
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc ILS	3.889
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc JPY	12.832
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NOK	12.645
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc NZD	1.406
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SEK	2.354
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc SGD	12.659
PREVIAMBIENTE BIL SSGA_PASS cc USD	103.828
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc AUD	88.482
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc CAD	500
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc CHF	14
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc EUR	63.551
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc GBP	57.569
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc HKD	251
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc JPY	13.851
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc NOK	22.982
PREVIAMBIENTE BILANCIATO FISHER cc USD	236.420
	10.147.886

La liquidità detenuta in conto corrente per ogni singolo gestore è la seguente:

▪ ARCA	3.234.867
▪ Blackrock	5.822.967
▪ Pimco	292.103
▪ State Street	314.329
▪ Fisher	483.620

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € **338.389.712**

d) Titoli di debito quotati € **221.410.073**

e) Titoli di capitale quotati € **242.474.349**

f) Titoli di debito non quotati**€ 21.957.686****h) Quote di O.I.C.R:****€ -**

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
1	BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2023 ZERO COUPON	IT0005492415	I.G - TStato Org.Int Q IT	10.938.224	0,88
2	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	9.247.213	0,75
3	BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2023 ZERO COUPON	IT0005508244	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.957.034	0,72
4	BUONI ORDINARI DEL TES 12/05/2023 ZERO COUPON	IT0005494502	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.932.347	0,72
5	BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2023 ZERO COUPON	IT0005500027	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.888.202	0,72
6	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2023 ZERO COUPON	IT0005508236	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.839.872	0,71
7	BUONI ORDINARI DEL TES 13/10/2023 ZERO COUPON	IT0005512030	I.G - TStato Org.Int Q IT	8.808.444	0,71
8	BUONI ORDINARI DEL TES 13/01/2023 ZERO COUPON	IT0005480345	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.997.840	0,64
9	BUONI ORDINARI DEL TES 31/01/2023 ZERO COUPON	IT0005500035	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.992.480	0,64
10	BUONI ORDINARI DEL TES 14/02/2023 ZERO COUPON	IT0005482929	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.986.592	0,64
11	BUONI ORDINARI DEL TES 28/02/2023 ZERO COUPON	IT0005505083	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.978.264	0,64
12	BUONI ORDINARI DEL TES 14/03/2023 ZERO COUPON	IT0005486748	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.976.800	0,64
13	BUONI ORDINARI DEL TES 28/04/2023 ZERO COUPON	IT0005512857	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.947.496	0,64
14	BUONI ORDINARI DEL TES 31/05/2023 ZERO COUPON	IT0005518524	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.927.696	0,64
15	BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2023 ZERO COUPON	IT0005497323	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.923.512	0,64
16	BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2023 ZERO COUPON	IT0005505075	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.873.760	0,63
17	BUONI ORDINARI DEL TES 14/11/2023 ZERO COUPON	IT0005518516	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.810.904	0,63
18	BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2023 ZERO COUPON	IT0005523854	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.776.816	0,63
19	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	7.580.671	0,61
20	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0	IT0005439275	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.735.610	0,54
21	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	5.630.603	0,45
22	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2036 0	DE0001102549	I.G - TStato Org.Int Q UE	5.355.813	0,43
23	BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2035 4	IT0005508590	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.779.649	0,39
24	EFSS 11/07/2025 ,5	EU000A1G0DV6	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.703.300	0,38
25	JAPAN TREASURY DISC BILL 13/02/2023 ZERO COUPON	JP1741181NB9	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.693.104	0,38
26	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.516.272	0,36
27	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	US8740391003	I.G - TCapitale Q AS	4.129.704	0,33
28	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.044.246	0,33
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.960.138	0,32
30	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	3.865.570	0,31
31	KFW 02/04/2024 0	DE000A2LQSP7	I.G - TDebito Q UE	3.861.880	0,31
32	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.826.961	0,31
33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2024 2,75	ES00000126B2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.756.805	0,3
34	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	3.708.493	0,3
35	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	3.623.435	0,29
36	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.256.365	0,26
37	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	3.197.986	0,26
38	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	2.907.933	0,23
39	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	2.828.200	0,23
40	EUROPEAN UNION 04/07/2025 ,8	EU000A3K4DJ5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.799.343	0,23
41	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	2.787.505	0,22

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
42	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2024 2,25	FR0011619436	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.778.972	0,22
43	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2025 ,5	DE0001102374	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.682.708	0,22
44	ONTARIO TEACHERS FINANC 06/05/2025 ,5	XS2162004209	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.614.192	0,21
45	ESM TBILL 20/04/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZRN1	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.593.009	0,21
46	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.573.314	0,21
47	JAPAN TREASURY DISC BILL 27/02/2023 ZERO COUPON	JP1741221NB3	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.346.786	0,19
48	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2040 ,5	FR0013515806	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.300.152	0,19
49	EUROPEAN INVESTMENT BANK 28/03/2028 0	XS2251371022	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.281.514	0,18
50	RIO TINTO LTD	AU000000RIO1	I.G - TCapitale Q OCSE	2.268.708	0,18
51	Altri			553.439.383	44,63
			Totale portafoglio	824.231.820	66,43

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2022

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni di acquisto e vendita di titoli stipulate, ma non ancora regolate di cui si riporta di seguito il dettaglio:

POSIZIONI DEBITORIE

Acquisto a contanti.

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data banca	Nomina le	Divisa	Controvalore EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2032 2,55	ES0000012K61	30/12/2022	04/01/2023	150.000	EUR	-137.840
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2038 1	DE0001102598	30/12/2022	04/01/2023	520.000	EUR	-418.033
FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/05/2023 ZERO COUPON	FR0127462879	30/12/2022	02/01/2023	100.000	EUR	-99.353
Totale						-655.226

POSIZIONI CREDITORIE

Vendita a contanti. Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

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

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	Short Euro-BTP Fu Mar23	LUNGA	EUR	5.675.940
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	LUNGA	EUR	9.703.890
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar23	LUNGA	EUR	1.217.160
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar23	CORTA	USD	-1.330.747
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar23	LUNGA	EUR	2.662.250
Futures	Euro-OAT Future Mar23	LUNGA	EUR	1.400.300
Futures	LONG GILT FUTURE Mar23	CORTA	GBP	-112.636
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	EUR	-20.240.640
Futures	Euro-BTP Future Mar23	LUNGA	EUR	2.178.400
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar23	CORTA	USD	-576.818
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	CORTA	USD	-202.381

Totale	374.718
---------------	----------------

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

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
GBP	CORTA	17.497.069	0,8869	-19.727.677
GBP	LUNGA	1.740.000	0,8869	1.961.823
JPY	CORTA	1.010.060.000	140,6600	-7.180.862
JPY	LUNGA	16.400.000	140,6600	116.593
USD	CORTA	8.812.252	1,0666	-8.262.003
USD	LUNGA	635.000	1,0666	595.350
Totale				-32.496.776

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi:

N. pos.	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	4.235	GBP	91.559
2	BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	FR0014007LK5	300.000	EUR	238.149
3	SIEMENS AG-REG	DE0007236101	2.083	EUR	270.040
4	SEVERN TRENT PLC	GB00B1FH8J72	700	GBP	20.923
5	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	2.256	EUR	54.144
6	SODEXO SA	FR0000121220	254	EUR	22.728
7	RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	6.000	GBP	34.366
8	BNP PARIBAS 15/07/2025 VARIABLE	FR0013434776	800.000	EUR	758.904
9	BNP PARIBAS 31/03/2032 VARIABLE	FR0014009HA0	1.100.000	EUR	972.477
10	STATE STREET CORP	US8574771031	900	USD	65.454
11	ENEL SPA	IT0003128367	24.222	EUR	121.837
12	BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	400.000	EUR	373.280
13	BNP PARIBAS	FR0000131104	2.858	EUR	152.189
14	ACEA SPA 06/04/2029 ,5	XS2113700921	515.000	EUR	399.589
Totale					3.575.639

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti e dei beneficiari in coerenza con il DM 166/2014.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	173.679.502	141.391.157	21.912.593	1.406.460	338.389.712
Titoli di Debito quotati	9.169.001	125.818.330	85.755.659	667.083	221.410.073
Titoli di Capitale quotati	2.286.732	27.566.401	202.177.063	10.444.153	242.474.349
Titoli di Debito non quotati	-	12.925.485	9.032.201	-	21.957.686
Depositi bancari	10.075.377	-	-	-	10.075.377

Totale	195.210.612	307.701.373	318.877.516	12.517.696	834.307.197
---------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	331.085.548	218.678.183	25.642.904	8.862.413	584.269.048
USD	264.273	7.230.248	171.820.767	676.333	179.991.621
GBP	-	17.459.327	10.930.008	259.418	28.648.753
JPY	7.039.891	-	11.124.126	29.533	18.193.550
AUD	-	-	5.552.687	103.087	5.655.774
CHF	-	-	5.574.413	6.046	5.580.459
CAD	-	-	4.576.553	34.979	4.611.532
HKD	-	-	2.165.288	16.211	2.181.499
DKK	-	1	1.892.518	26.246	1.918.765
SEK	-	-	1.259.768	2.698	1.262.466
NOK	-	-	1.166.178	35.627	1.201.805
SGD	-	-	511.267	12.659	523.926
ILS	-	-	175.908	3.890	179.798
NZD	-	-	81.964	6.237	88.201
Totale	338.389.712	243.367.759	242.474.349	10.075.377	834.307.197

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	331.085.548	218.678.184	25.642.904	8.862.413	584.269.049
USD	1,0666	281.874	7.711.783	183.264.030	721.377	191.979.063
GBP	0,8869	-	15.485.201	9.694.152	230.086	25.409.438
JPY	140,6600	990.231.068	-	1.564.719.563	4.154.112	2.559.104.743
AUD	1,5693	-	-	8.713.832	161.774	8.875.606
CHF	0,9847	-	-	5.489.124	5.953	5.495.078
CAD	1,4440	-	-	6.608.543	50.510	6.659.052
HKD	8,3163	-	-	18.007.185	134.816	18.142.000
DKK	7,4365	-	7	14.073.710	195.178	14.268.896
SEK	11,1218	-	-	14.010.888	30.007	14.040.894
NOK	10,5138	-	-	12.260.962	374.575	12.635.537
SGD	1,4300	-	-	731.112	18.102	749.214
ILS	3,7554	-	-	660.605	14.609	675.213
NZD	1,6798	-	-	137.683	10.477	148.160
BRL	5,6386	-	-	-	-	-
CNY	7,3582	-	-	-	-	-
CZK	24,1160	-	-	-	-	-

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
HUF	400,8700	-	-	-	-	-
IDR	16.519,8200	-	-	-	-	-
KRW	1.344,0900	-	-	-	-	-
MXN	20,8560	-	-	-	-	-
MYR	4,6984	-	-	-	-	-
PHP	59,3200	-	-	-	-	-
PLN	4,6808	-	-	-	-	-
THB	36,8350	-	-	-	-	-
TRY	19,9649	-	-	-	-	-
ZAR	18,0986	-	-	-	-	-
Altre valute	-	-	-	-	-	-
Totale		1.321.598.490	241.875.175	1.864.014.293	14.963.988	3.442.451.945

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	1,271	4,699	1,406	0,000
Titoli di Debito quotati	2,010	2,046	1,832	1,275
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,618	0,500	0,000

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-454.838.157	338.468.815	-116.369.342	793.306.972
Titoli di Debito quotati	-137.611.829	105.435.420	-32.176.409	243.047.249
Titoli di capitale quotati	-30.798.063	41.907.688	11.109.625	72.705.751
Titoli di Debito non quotati	-16.936.210	7.428.566	-9.507.644	24.364.776
Totale	-640.184.259	493.240.489	-146.943.770	1.133.424.748

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	793.306.972	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	243.047.249	0,000
Titoli di Capitale quotati	3.815	4.872	8.687	72.705.751	0,012
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	24.364.776	0,000
Totale	3.815	4.872	8.687	1.133.424.748	0,001

l) Ratei e risconti attivi

€ 2.468.394

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dai Gestori sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 450.355

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	268.644
Crediti per operazioni da regolare	181.436
Crediti per penali CSDR da rimborsare	275
Totale	450.355

p) Crediti per operazioni forward

€ 486.448

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

q) Deposito a garanzia su prestito titoli

€ 372.132.445

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca.

r) Valutazione e margini su future e opzioni

€ 510.580

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

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

-

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 12.208.914****a) Cassa e depositi bancari****€ 12.097.916**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

b) Immobilizzazioni immateriali**€ 1.013**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

Descrizione	Importo
Software	722
Spese su immobili di terzi	291
Totale	1.013

c) Immobilizzazioni materiali**€ 9.566**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	5.428
Macchine e attrezzature d'ufficio	4.138
Totale	9.566

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2022	8.720	13.364
INCREMENTI DA		
Acquisti		1.584
Riattribuzione		
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	7.465	5.011
Riattribuzione	242	371
Valore finale al 31.12.2022	1.013	9.566

Gli incrementi e decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Bilanciato nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni

singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 100.419**

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

50 – Crediti di imposta **€ 17.583.317**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario per imposta sostitutiva.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 16.939.431**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 16.939.431**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.926.079
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.444.386
Contributi da riconciliare	3.441.130
Passività della gestione previdenziale	931.465
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	809.299
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	564.203
Erario ritenute su redditi da capitale	552.486
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	467.957
Debiti per cessione quinto stipendio	373.088
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	100.718
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	97.706
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	73.014
Contributi da identificare	62.899
Ristoro posizioni da riconciliare	22.481
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	21.907
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	20.008
Contributi da rimborsare	18.662
Debiti verso aderenti per rendita	11.929
Debiti verso aderenti - Riscatti	14
Totale	16.939.431

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2022: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

I debiti per Cessione quinto stipendio rappresentano l'ammontare degli importi trattenuti agli aderenti che il fondo Previambiente è tenuto a versare alle società finanziarie per conto degli stessi a fronte di finanziamenti a loro concessi.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 373.762.717**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 1.315.856**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	655.229
Debiti per commissione di gestione	316.128
Debiti per commissioni di overperformance	283.602
Debiti per commissioni banca depositaria	55.608
Altre passività della gestione finanziaria	5.289
Totale	1.315.856

e) Debiti su operazioni forward/future **€ 314.416**

La voce si riferisce alle posizioni debitorie su forward pending alla data di chiusura dell'esercizio.

f) Debiti per garanzia su prestito titoli **€ 372.132.445**

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali **€ -**

Nulla da segnalare. Se valorizzata, la voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.424.141

a) TFR € 642

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa € 235.675

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 1.187.824

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 - Debiti di Imposta € -

Nulla da segnalare.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2022 ma non ancora incassati (€ 13.858.212), dai trasferimenti di competenza 2022 non ancora incassati (€ 9.287) e dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.304.521), da contratti futures € 374.718 e da valute da regolare (€ -32.496.776).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € -60.411

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 78.651.707

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Contributi	74.403.880
Trasferimenti in ingresso	1.667.006
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.604.082
Contributi per ristoro posizioni	478.487
TFR Progresso	498.252
Totale	78.651.707

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	44.422.916
Contributi di fonte Dipendente	17.099.647
Contributi di fonte Azienda	12.881.317
Totale	74.403.880

b) Anticipazioni **€ -20.464.085**

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

c) Trasferimenti e riscatti **€ -18.262.757**

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	-6.855.011
Riscatto per conversione comparto	-5.642.860
Trasferimento posizione individuale in uscita	-2.721.288
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-2.531.466
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-341.446
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-144.238
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-26.448
Totale	-18.262.757

d) Trasformazioni in rendita **€ -729.920**

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

Nel corso del 2022 n. 12 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

e) Erogazione in forma capitale **€ -39.255.385**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 29**

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -97.779.659**

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Totale
Titoli di Stato Quotati	1.917.237	-36.842.164	-	-	-34.924.927
Titoli di Debito Quotati	3.115.962	-21.006.573	-	-	-17.890.611
Titoli di Debito non Quotati	348.843	-847.222	-	-	-498.379
Titoli di Capitale Quotati	4.335.676	-47.518.612	-	-	-43.182.936
Titoli di Capitale non Quotati	-	-	-	-	-
OICVM	-	-	-	-	-
Depositi Bancari	-106.077	-69.777	-	-	-175.854
Differenziale Cambi	-	-187.641	-	-	-187.641
Futures	-	-619.828	-	-	-619.828
Commissioni di Negoziazione	-	-8.687	-	-	-8.687
Saldo gestione amministrativa	-	-291.777	-	-	-291.777
Altri Costi	-	-10.228	-	-	-10.228
Prestito titoli	-	-	-	-	-
Imposta sostitutiva D.Lgs 239/96	-	-1.990	-	-	-1.990
Altri Ricavi	-	13.199	-	-	13.199
Totale	9.611.641	107.391.300	-	-	-97.779.659

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese e oneri diversi.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi e sopravvenienze attive.

40 – Oneri di gestione **€ -1.721.366**

Sono così costituiti:

a) Società di gestione **€ -1.494.883**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
ARCA SGR S.p.A.	-228.914	-
BLACKROCK	-306.950	-249.590
FISHER	-430.108	-
PIMCO	-210.253	39.879
STATE STREET AZ PASS	-108.947	-
Totale	-1.285.172	-209.711

b) Depositario

€ -226.483

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2022 calcolato ad ogni valorizzazione.

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ -78.387**

La voce 60" Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € - 78.387 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.137.963**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.098.116
Quote associative	682.179
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	291.777
Trattenute per copertura oneri funzionamento	58.230
Quote iscrizione	7.661
	2.137.963

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -335.663**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative **€ -448.470**

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

d) Spese per il personale **€ -260.813**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€ -12.476**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	-6.764
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-2.841
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-2.170
Ammortamento Software	-701
	-12.476

g) Oneri e proventi diversi**€ 28.896**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -1.187.824**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva**€ 17.583.317**

La voce rappresenta il costo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2021	(a)	930.077.867	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	-60.411	
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	830.438.044	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	-99.579.412	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-32.957.249
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-66.622.164
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	-
Imponibile lordo	(g)= (e)*62,5% + (f)	-87.220.445	
Quote associative incassate nel 2022	(h)	689.840	
Ritenute titoli atipici	(m)	6.302	
Imponibile netto finale	(i)= (g)-(h)-(m)	-87.916.587	
Ricavo imposta Sostitutiva 2022	(l)=(i)*20%	-17.583.317	

4.3 Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Garantito

4.3.1 – Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	320.922.393	310.079.032
20-a) Depositi bancari	117.476.050	150.647.941
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	170.474.165	17.038.786
20-d) Titoli di debito quotati	5.193.866	3.475.186
20-e) Titoli di capitale quotati	9.275.923	9.738.620
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	16.193.412	128.203.412
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	111.918	65.917
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.057.000	674.757
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	140.059	234.413
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	16.010.287	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	11.969.141	11.834.147
40-a) Cassa e depositi bancari	11.836.148	11.759.597
40-b) Immobilizzazioni immateriali	1.314	10.757
40-c) Immobilizzazioni materiali	12.411	16.487
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	119.268	47.306
50 Crediti di imposta	5.615.059	522.940
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	354.516.880	322.436.119

4.3.1 – Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Passivita' della gestione previdenziale	9.386.069	11.248.675
10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.386.069	11.248.675
20 Passivita' della gestione finanziaria	17.321.775	5.011.487
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	17.321.775	5.011.487
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	16.010.287	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	1.561.027	1.325.850
40-a) TFR	833	5.462
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	301.813	236.827
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.258.381	1.083.561
50 Debiti di imposta	7.190	322.671
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	44.286.348	17.908.683
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	310.230.532	304.527.436
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.977.791	19.568.867
Contributi da ricevere	-17.977.791	-19.568.867
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	2.989.577	-
Ristori da ricevere	-2.989.577	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	12.047	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-12.047	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-6.415.647	-7.676.011
Controparte c/contratti futures	6.415.647	7.676.011
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

4.3.2 – Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	27.715.690	20.566.396
10-a) Contributi per le prestazioni	53.658.021	46.241.279
10-b) Anticipazioni	-7.582.249	-6.377.444
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.036.561	-10.335.235
10-d) Trasformazioni in rendita	-40.193	-48.082
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-9.283.388	-8.926.838
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-1.221.657
10-i) Altre entrate previdenziali	60	1.234.373
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-24.553.547	1.766.952
30-a) Dividendi e interessi	-94.220	1.224.140
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-24.495.275	-1.076.123
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	5.618
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	35.948	1.613.317
40 Oneri di gestione	-3.023.973	-1.588.450
40-a) Società di gestione	-2.945.295	-1.511.860
40-b) Banca depositaria	-78.678	-76.590
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-27.577.520	178.502
60 Saldo della gestione amministrativa	-42.943	-32.720
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.490.965	2.168.085
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-435.445	-376.173
60-c) Spese generali ed amministrative	-523.039	-559.044
60-d) Spese per il personale	-338.343	-226.386
60-e) Ammortamenti	-16.185	-15.428
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	37.485	59.787
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.258.381	-1.083.561
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	95.227	20.712.178
80 Imposta sostitutiva	5.607.869	200.269
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.703.096	20.912.447

4.3.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 12,859.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 11,963.

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	23.682.891,162		304.527.436
a) Quote emesse	4.308.920.362	53.658.081	-
b) Variazione valore quote	-	-22.012.594	-
c) Quote annullate	-2.059.683.853	-25.942.391	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			5.703.096
Quote in essere alla fine dell'esercizio	25.932.127,671		310.230.532

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 27.715.690, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

4.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il presente rendiconto ha lo scopo di evidenziare l'andamento della gestione del comparto Garantito.

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 320.922.393

Le risorse del Fondo sono affidate a Credit Suisse Asset Management.

La titolarità dei valori e delle disponibilità conferite, è attribuita al Fondo.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Credit Suisse	302.717.791
Totale risorse in gestione	302.717.791

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	302.717.791
Altre passività della gestione finanziaria Altri Valori Mobiliari Swap	16.557.373
Crediti previdenziali	907.849
Debiti commissioni di garanzia	660.405
Debiti per commissioni gestione	75.909
Debiti per operazioni da regolare	3.066
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	320.922.393

a) Depositi bancari

€ 117.476.050

La voce è composta per € 102.666.050 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria e da Collateral per € 14.810.000.

Conto corrente	saldo
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc CHF	3.536
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc DKK	28.522
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc EUR	102.457.134
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc GBP	41.201
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc JPY	45.745
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc NOK	6.800
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc SEK	8.549
PREVIAMBIENTE GAR CREDIT SUISSE cc USD	74.563
Totale	102.666.050

Titoli detenuti in portafoglio

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

€ 170.474.165

d) Titoli di debito quotati

€ 5.193.866

e) Titoli di capitale quotati

€ 9.275.923

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

€ 16.193.412

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
1	EUROPEAN UNION BILL 03/03/2023 ZERO COUPON	EU000A3K4DR8	I.G - TStato Org.Int Q UE	33.181.824	9,36
2	EUROPEAN UNION BILL 07/04/2023 ZERO COUPON	EU000A3K4DU2	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.840.100	8,42
3	FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/05/2023 ZERO COUPON	FR0127462879	I.G - TStato Org.Int Q UE	29.805.900	8,41
4	ESM TBILL 18/05/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZRQ4	I.G - TStato Org.Int Q UE	21.736.577	6,13
5	CS LUX DIG HEALTH EQY-EB USD	LU1683287707	I.G - OICVM UE	12.151.693	3,43
6	ESM TBILL 09/02/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZRP6	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.981.800	2,82
7	ESM TBILL 20/04/2023 ZERO COUPON	EU000A3JZRN1	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.934.900	2,80

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
8	EUROPEAN UNION BILL 05/05/2023 ZERO COUPON	EU000A3K4DX6	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.924.200	2,80
9	CS ROBOTICS EQUITY FD-EB USD	LU1202667561	I.G - OICVM UE	3.077.136	0,87
10	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.881.780	0,53
11	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2	DE0001104909	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.486.005	0,42
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0	IT0005452989	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.236.408	0,35
13	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2026 0	ES0000012G91	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.002.056	0,28
14	NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	988.990	0,28
15	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	983.939	0,28
16	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G - TStato Org.Int Q UE	979.790	0,28
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0	IT0005482309	I.G - TStato Org.Int Q IT	974.284	0,27
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0	IT0005424251	I.G - TStato Org.Int Q IT	969.891	0,27
19	REPUBLIC OF AUSTRIA 15/07/2024 0	AT0000A28KX7	I.G - TStato Org.Int Q UE	958.890	0,27
20	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	930.390	0,26
21	BELGIUM KINGDOM 22/06/2027 ,8	BE0000341504	I.G - TStato Org.Int Q UE	914.570	0,26
22	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2032 ,1	FR0014003N51	I.G - TStato Org.Int Q UE	910.221	0,26
23	IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2027 ,2	IE00BKFCV568	I.G - TStato Org.Int Q UE	893.700	0,25
24	BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2023 ZERO COUPON	IT0005508236	I.G - TStato Org.Int Q IT	736.656	0,21
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	727.946	0,21
26	SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	712.085	0,20
27	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2026 1,95	ES00000127Z9	I.G - TStato Org.Int Q UE	676.389	0,19
28	CSIF LUX-EQ EUR ESG BLU-DBEA	LU2208992177	I.G - OICVM UE	631.405	0,18
29	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	533.472	0,15
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	I.G - TStato Org.Int Q IT	512.564	0,14
31	TREASURY CERTIFICATES 11/05/2023 ZERO COUPON	BE0312788608	I.G - TStato Org.Int Q UE	496.385	0,14
32	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	494.450	0,14
33	BUONI ORDINARI DEL TES 13/10/2023 ZERO COUPON	IT0005512030	I.G - TStato Org.Int Q IT	489.358	0,14
34	BELGIUM KINGDOM 22/06/2025 ,8	BE0000334434	I.G - TStato Org.Int Q UE	477.510	0,13
35	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	470.240	0,13
36	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2026 1,3	ES00000128H5	I.G - TStato Org.Int Q UE	469.165	0,13
37	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	457.276	0,13
38	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	453.738	0,13
39	FINNISH GOVERNMENT 15/09/2027 ,5	FI4000278551	I.G - TStato Org.Int Q UE	448.530	0,13
40	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	432.816	0,12
41	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	I.G - TStato Org.Int Q UE	398.558	0,11
42	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	391.695	0,11
43	OBRIGACOES DO TESOURO 15/10/2025 2,875	PTOTEKOE0011	I.G - TStato Org.Int Q UE	349.937	0,10
44	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2023 ,3	IT0005413684	I.G - TStato Org.Int Q IT	345.281	0,10
45	CSIF LX EQUITY CANADA-DBEUR	LU1419778573	I.G - OICVM UE	333.178	0,09
46	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	314.281	0,09
47	ROMANIA 28/10/2024 2,875	XS1129788524	I.G - TStato Org.Int Q UE	295.641	0,08
48	REPUBLIC OF CHILE 30/01/2025 1,625	XS1151586945	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	287.028	0,08
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	282.146	0,08
50	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	I.G - TCapitale Q OCSE	266.512	0,08
51	Altri			13.908.080	3,92
			Totale	201.137.366	56,74

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2022

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni stipulate e non regolate.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

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

Tipologia	Strumento	Posizione	Divisa	Controvalore €
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar23	LUNGA	JPY	-620.023
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-376.277
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-5.419.347
Totale				-6.415.647

Situazioni di conflitto di interesse

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano le seguenti posizioni in portafoglio evidenziando una situazione di conflitto di interessi:

N. pos	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore euro
1	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	487	GBP	10.529
2	BNP PARIBAS	FR0000131104	630	EUR	33.548
3	CS LUX DIG HEALTH EQY-EB USD	LU1683287707	7.235	USD	12.151.693
4	VINCI SA	FR0000125486	221	EUR	20.617
5	ENEL SPA	IT0003128367	2.663	EUR	13.395
6	CSIF LX EQUITY CANADA-DBEUR	LU1419778573	239	EUR	333.178
7	CS ROBOTICS EQUITY FD-EB USD	LU1202667561	1.677	USD	3.077.136
8	ENEL SPA PERPETUAL VARIABLE (08/03/21)	XS2312746345	100.000	EUR	71.673
9	CSIF LUX-EQ EUR ESG BLU-DBEA	LU2208992177	484	EUR	631.405
10	BNP PARIBAS 17/11/2025 1,5	XS1614416193	100.000	EUR	94.328
Totale					16.437.502

Non si ritiene che i suddetti investimenti possano determinare conseguenze negative sotto il profilo della gestione efficiente delle risorse del Fondo e dell'interesse degli iscritti in coerenza con il DM 166/2014.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.262.185	160.352.754	759.310	1.099.916	170.474.165
Titoli di Debito quotati	343.719	3.007.043	1.514.846	328.258	5.193.866
Titoli di Capitale quotati	72.529	917.427	8.285.967	-	9.275.923
Quote di OICR	-	16.193.412	-	-	16.193.412
Depositi bancari	117.476.050	-	-	-	117.476.050
Totale	126.154.483	180.470.636	10.560.123	1.428.174	318.613.416

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	169.923.609	4.701.717	1.655.460	117.267.134	293.547.920
USD	550.556	492.149	22.290.898	74.563	23.408.166
JPY	-	-	614.556	45.745	660.301

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICR	Depositi bancari	Totale
GBP	-	-	540.233	41.201	581.434
CHF	-	-	263.169	3.536	266.705
DKK	-	-	52.141	28.522	80.663
SEK	-	-	33.770	8.549	42.319
NOK	-	-	19.108	6.800	25.908
Totale	170.474.165	5.193.866	25.469.335	117.476.050	318.613.416

La stessa tabella viene rappresentata anche con gli importi espressi in valuta originaria:

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	1,0000	169.923.609	4.701.717	1.655.460	117.267.134	293.547.920
USD	1,0666	587.222	524.926	23.775.472	79.529	24.967.149
JPY	140,6600	-	-	86.443.447	6.434.492	92.877.939
GBP	0,8869	-	-	479.149	36.542	515.691
CHF	0,9847	-	-	259.143	3.482	262.625
DKK	7,4365	-	-	387.747	212.104	599.851
SEK	11,1218	-	-	375.583	95.080	470.663
NOK	10,5138	-	-	200.898	71.494	272.392
AUD	1,5693	-	-	-	-	-
BRL	5,6386	-	-	-	-	-
CAD	1,4440	-	-	-	-	-
CNY	7,3582	-	-	-	-	-
CZK	24,1160	-	-	-	-	-
HKD	8,3163	-	-	-	-	-
HUF	400,8700	-	-	-	-	-
IDR	16.519,8200	-	-	-	-	-
ILS	3,7554	-	-	-	-	-
KRW	1.344,0900	-	-	-	-	-
MXN	20,8560	-	-	-	-	-
MYR	4,6984	-	-	-	-	-
NZD	1,6798	-	-	-	-	-
PHP	59,3200	-	-	-	-	-
PLN	4,6808	-	-	-	-	-

Voci/Paesi	cambio	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
SGD	1,4300	-	-	-	-	-
THB	36,8350	-	-	-	-	-
TRY	19,9649	-	-	-	-	-
ZAR	18,0986	-	-	-	-	-
Altre valute		-	-	-	-	-
Totale		170.510.831	5.226.643	113.576.899	124.199.857	413.514.230

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	3,375	6,169	10,639	6,555
Titoli di Debito quotati	3,168	5,111	7,107	6,158

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Voci/Paesi	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-278.449.958	13.072.254	-265.377.704	291.522.212
Titoli di Debito quotati	-3.435.132	1.112.463	-2.322.669	4.547.595
Titoli di capitale quotati	-11.042.537	9.964.742	-1.077.795	21.007.279
Quote di OICR	-36.840.217	143.427.824	106.587.607	180.268.041
Totale	-329.767.844	167.577.283	-162.190.561	497.345.127

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

Voci/Paesi	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	291.522.211	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	4.547.595	0,000
Titoli di Capitale quotati	5.806	4.319	10.125	21.007.279	0,048
Quote di OICR	667	681	1.348	180.268.042	0,001
Totale	6.473	5.000	11.473	497.345.127	0,002

I) Ratei e risconti attivi**€ 111.918**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 2.057.000**

La voce è costituita da:

Denominazione	Importo
Altri Valori Mobiliari Swap	1.143.787
Crediti Previdenziali	907.849
Crediti per operazioni da regolare	5.364
Totale	2.057.000

r) Valutazione e margini su future e opzioni**€ 140.059**

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

30 – Garanzia di risultato acquisite sulle posizioni individuali**€ 16.010.287**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 11.969.141****a) Cassa e depositi bancari****€ 11.836.148**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

€ 1.314**b) Immobilizzazioni immateriali**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Software	937
Spese su immobili di terzi	377
Totale	1.314

c) Immobilizzazioni materiali**€ 12.411**

La voce si compone dei seguenti elementi, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio in esame ed in quelli precedenti:

Descrizione	Importo
Mobili e arredamento d'ufficio	7.042
Macchine e attrezzature d'ufficio	5.369
Totale	12.411

Si riporta di seguito il dettaglio della movimentazione nel corso del periodo delle immobilizzazioni:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Valore iniziale al 01.01.2022	10.757	16.487
INCREMENTI DA		
Acquisti		2.055
Riattribuzione	240	371
DECREMENTI DA		
Ammortamenti	9.683	6.502
Riattribuzione		
Valore finale al 31.12.2022	1.314	12.411

I decrementi da riattribuzione sono dovuti al peso assunto dal comparto Garantito nella ripartizione delle poste comuni; le nuove percentuali di riparto, determinate in proporzione alle entrate per quote di iscrizione e quote associative confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto, rendono necessario adeguare i valori attribuiti ai cespiti nel precedente esercizio, al fine di avere coerenza tra le immobilizzazioni ed i relativi ammortamenti imputati nel Conto Economico del comparto.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 119.268**

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

50 – Crediti d'imposta **€ 5.615.059**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 9.386.069**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 9.386.069**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Contributi da riconciliare	4.464.061
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.126.731
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	928.061
Erario ritenute su redditi da capitale	716.721
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	655.438
Debiti per cessione quinto stipendio	483.995
Passività della gestione previdenziale	269.593
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	158.981
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	131.823
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	130.659
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	94.718
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	87.657
Contributi da identificare	81.596
Ristoro posizioni da riconciliare	29.164
Contributi da rimborsare	24.209
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	1.651
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	996
Debiti verso Aderenti - Riscatto Immediato Parziale	10
Debiti verso aderenti - Riscatti	5
Totale	9.386.069

La somma indicata differisce dall'importo delle passività previdenziali indicate nel Prospetto Ufficiale al 31.12.2022: il Prospetto Ufficiale si limita infatti ad indicare il controvalore delle posizioni individuali annullate la cui liquidità è ancora presso i gestori finanziari.

I diversi debiti per riscatto rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Previambiente, richiedendo il riscatto della posizione individuale.

I debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

I debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento da Previambiente.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

I Contributi, i ristori posizione, ed i trasferimenti da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati dalle aziende che, alla data di chiusura del Bilancio, non risultavano ancora attribuiti alle posizioni individuali.

Gli interessi di mora da riconciliare si riferiscono a versamenti effettuati per il tardato versamento dei contributi che non risultano però ancora attribuiti alle posizioni individuali.

I contributi da rimborsare fanno riferimento ad operazioni di contribuzione in fase di sistemazione con le stesse aziende interessate.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 17.321.775

d) Altre passività della gestione finanziaria**€ 17.321.775**

Questa voce comprende:

Descrizione	Importo
Altri Valori Mobiliari Swap	16.557.373
Debiti per commissioni di garanzia	660.405
Debiti per commissione di gestione	75.909
Debiti per commissioni banca depositaria	19.822
Altre passività della gestione finanziaria	5.200
Debiti per operazioni da regolare	3.066
Totale	17.321.775

La voce "Altri valori Mobiliari Swap" riporta la valutazione degli swap stipulati dal gestore per la copertura degli attivi.

30 – Garanzia di risultato riconosciute sulle posizioni individuali**€ 16.010.287**

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate dal gestore alla data di riferimento del bilancio, calcolate sulla base della differenza tra valore garantito del gestore e valore corrente delle risorse conferite in gestione alla chiusura dell'esercizio.

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 1.561.027****a) TFR****€ 833**

Rappresenta la somma maturata a favore dei dipendenti, secondo la normativa vigente.

b) Altre passività della gestione amministrativa**€ 301.813**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ 1.258.381**

Il risconto passivo si riferisce alla quota dei versamenti contributivi a titolo di quota iscrizione rinviata a copertura di future spese per le attività promozionali e di sviluppo del Fondo.

50 – Debiti d'imposta**€ 7.190**

Rappresenta l'ammontare del debito nei confronti dell'erario relativo all'imposta sostitutiva, calcolata sulle garanzie.

Conti d'ordine

I conti d'ordine sono costituiti da contributi di competenza dell'esercizio 2022 ma non ancora incassati (€ 17.977.791), dai trasferimenti competenza 2022 non ancora incassati (€ 12.047), dal ristoro di posizioni di competenza dei mesi precedenti (€ 2.989.577) e dai contratti futures (€ -6.415.647).

I conti d'ordine relativi a contributi e ristori posizioni confluiranno tra le entrate nel mese di incasso conformemente al principio generale stabilito dalla Commissione di Vigilanza.

3.2.3.3 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 27.715.690

Il risultato della gestione previdenziale si compone come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 53.658.021

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Contributi	46.188.186
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	5.641.465
Trasferimenti in ingresso	1.705.228
TFR Progresso	69.074
Contributi per ristoro posizioni	54.068
Totale	53.658.021

L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2022 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Trasferimento TFR	28.401.838
Contributi di fonte Azienda	11.037.564
Contributi di fonte Dipendente	6.748.784
Totale	46.188.186

b) Anticipazioni € -7.582.249

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

c) Trasferimenti e riscatti € -9.036.561

Tale voce si compone come da tabella sottostante:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	-4.253.211
Riscatto per conversione comparto	-1.609.497
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-1.263.806
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.115.275
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-502.573
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-256.813
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-35.386
Totale	-9.036.561

d) Trasformazioni in rendita € -40.193

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

Nel corso del 2022 n. 2 lavoratori associati a Previambiente, in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti, hanno richiesto al Fondo Pensione l'erogazione della prestazione previdenziale in forma di rendita.

e) Erogazione in forma capitale € -9.283.388

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

h) Altre uscite previdenziali € -

Nulla da segnalare.

i) Altre entrate previdenziali € 60

La voce si riferisce a delle sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio e, come per la voce 10h), all'operazione di cambio convenzione del gestore.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € -24.553.547

La seguente tabella riporta la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta suddivisa per tipologia d'investimento.

Descrizione	Dividendi e interessi (30-a)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie (30-b)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli (30-c)	Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine (30-d)	Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo (30-e)	Totale
Titoli di Stato	-280.482	-1.747.759	-	-	-	-1.467.277
Titoli di Debito quotati	-58.401	-590.532	-	-	-	-532.131
Titoli di Capitale quotati	-104.653	-1.528.901	-	-	-	-1.424.248
Depositi bancari	537.756	-6.202.033	-	-	-	-6.739.789
Quote di OICR	-	-5.421.046	-	-	-	-5.421.046
Commissioni di negoziazione	-	-11.473	-	-	-	-11.473
Futures	-	-422.304	-	-	-	-422.304
Altri costi	-	-1.401	-	-	-	-1.401
Prestito titoli	-	-	-	-	-	-
Saldo gestione amministrativa	-	-100.987	-	-	-	-100.987
Altri ricavi	-	246.161	-	-	-	246.161
Swap	-	-8.715.000	-	-	-	-8.715.000
Differenziale garanzie risultato	-	-	-	-	35.948	35.948
Totale	-94.220	-24.495.275	-	-	35.948	-24.553.547

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da bolli e spese.

La voce altri ricavi è costituita prevalentemente da proventi diversi.

40 – Oneri di gestione **€ -3.023.973**

Sono così costituiti:

a) Società di gestione **€ -2.945.295**

Si espone di seguito il dettaglio delle commissioni di gestione, ripartite per gestore:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia
Credit Suisse	-303.639	-2.641.656
Totale	-303.639	-2.641.656

b) Depositario **€ -78.678**

La voce rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2022, calcolate ad ogni valorizzazione.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ -42.943**

La voce 60 "Saldo della gestione amministrativa" è la rappresentazione contabile dell'importo che è stato completamente riscontato e pertanto rinviato all'esercizio successivo. La somma pari ad € - 42.943 rappresenta le consulenze finanziarie, presenti nella voce 60-c, come previsto da disposizioni Covip, che non sono a carico della gestione amministrativa ma a carico della gestione finanziaria.

Il saldo si articola nelle voci dettagliate di seguito:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ 2.490.965**

La voce è costituita da:

Descrizione	Importo
Quote associative	1.219.984
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.083.561
Entrate per prelievo percentuale su patrimonio	100.986
Trattenute per copertura oneri funzionamento	70.175
Quote iscrizione	16.259
	2.490.965

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -435.445**

La voce rappresenta il costo del Service Previnet incaricato della gestione amministrativa; comprende il compenso per la gestione amministrativa e contabile.

c) Spese generali ed amministrative **€ -523.039**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative sostenute dal fondo come dettagliato nella parte generale della nota integrativa

d) Spese per il personale**€ -338.343**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale sostenute dal Fondo come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti**€ -16.185**

La voce si riferisce a:

Descrizione	Importo
Ammortamento Spese su Immobili di Terzi	-8.774
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-3.686
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-2.816
Ammortamento Software	-909
	-16.185

g) Oneri e proventi diversi**€ 37.485**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -1.258.381**

L'importo è relativo all'ammontare dei contributi incassati a titolo di quota iscrizione e quota associativa accantonati per finanziare spese future di promozione, sviluppo del Fondo e di adempimento alle direttive impartite dalla Covip in termini di organizzazione e controllo interno.

80 - Imposta sostitutiva**€ 5.607.869**

La voce rappresenta il saldo tra il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022 di cui € -5.615.059 sono stati calcolati sul rendimento del comparto, ed il costo di € 7.190 che deriva dall'ammontare dell'imposta sostitutiva calcolata sul differenziale liquidato sulla garanzia sulle posizioni individuali.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del Fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

La seguente tabella riassume la modalità di calcolo:

Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)		Importi	
ANDP 31/12/2021	(a)	304.527.436	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	27.715.690	
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	304.622.663	
Incremento patrimoniale	(d)=(c)-(b)-(a)	-27.620.463	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)		-2.179.623
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)		-25.476.788

Imponibile lordo	$(g) = (e) * 62,5\% + (f)$	-26.839.052	
Quote associative incassate nel 2022	(h)	1.236.243	
Imponibile netto finale	$(i) = (g) - (h)$	1.236.243	
Ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Garantito	$(l) = (i) * 20\%$	-28.075.295	
Costo imposta Sostitutiva 2022 su garanzie rilasciate al fondo pensione		5.615.059	