



FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Via Po, n. 31 – 00198 Roma

Organi del Fondo:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Cesare CHIABRERA

Vice Presidente

Ferdinando PORFIDIA

Consiglieri

Annamaria MALATESTA

Rita RIGANO'

Francesco SESSA

Leonardo ZANNELLA

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Gustavo TROISI

Sindaci effettivi

Antonella QUARANTA

Anna SPINA

Dario TROCCOLI

Direttore Generale

Francesco MANCINO

Segretario del Consiglio

Francesca CENTORBI

FONDENEL

Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo ENEL

Via Po, n. 31 – 00198 Roma

c.f. 97150590582

Iscritto al n. 1622 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.4,

D.Lgs. n.124/1993

Indice

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2022

1 - STATO PATRIMONIALE

2 - CONTO ECONOMICO

3 - NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

BOND

- 3.1.1 Stato Patrimoniale
- 3.1.2 Conto Economico
- 3.1.3 Nota Integrativa
- 3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale
- 3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

EQUITY

- 3.2.1 Stato Patrimoniale
- 3.2.2 Conto Economico
- 3.2.3 Nota Integrativa

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

INFLATION LINKED

3.3.1 Stato Patrimoniale

3.3.2 Conto Economico

3.3.3 Nota Integrativa

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

MONEY MARKET

3.4.1 Stato Patrimoniale

3.4.2 Conto Economico

3.4.3 Nota Integrativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

UNICO

3.5.1 Stato Patrimoniale

3.5.2 Conto Economico

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.6.1 Conti d'ordine

3.6.2 Nota Integrativa

APPENDICE SULLA SOSTENIBILITA'

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2022

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SULLA GESTIONE RELATIVA ALL'ESERCIZIO
2022**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE 2022

Signori Delegati,

il Consiglio di Amministrazione sottopone al Vostro cortese esame ed alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2022, primo bilancio dal proprio insediamento, avvenuto con l'Assemblea dei Delegati del 22 giugno 2022.

1. Nota introduttiva

L'anno appena concluso è stato caratterizzato da diversi elementi di incertezza e vulnerabilità, quali la guerra Russo-Ucraina e le conseguenti tensioni sui mercati energetici, e da alcuni eventi positivi, come la fine dello stato di emergenza sanitaria dovuto alla pandemia.

Il quadro geopolitico ed economico sopra descritto ha determinato nel complesso pesanti ripercussioni sui mercati finanziari e sulle dinamiche inflattive di molti Paesi comportando a livello planetario una perdita di valore generalizzata ed estesa a tutte le principali asset class: in coerenza con lo stile di gestione passivo adottato dal Fondo, i rendimenti conseguiti nel corso dell'anno dai pur ben diversificati comparti in cui si articola l'offerta finanziaria di Fondenel hanno riflesso la dinamica delle rispettive attività finanziarie in cui risultano investiti.

In questo difficile contesto Fondenel, anche nel corso del 2022, ha continuato ad operare nel rispetto dei principi cui si è sempre ispirato, come la cultura del controllo e la centralità dell'associato. In questa ottica è stato anche perfezionato il processo di digitalizzazione – intrapreso nel 2019 – caratterizzato, tra l'altro, al termine del 2021 dal lancio della nuova App del Fondo, con la quale – a decorrere dal 07 luglio 2022 – è possibile compiere importanti attività dispositive, precedentemente realizzabili esclusivamente tramite l'area riservata del sito *web*, quali ad esempio il caricamento dei contributi non dedotti, la dichiarazione dei contributi volontari, gli switch di comparto o la scelta del piano LifeCycle.

Il contesto economico-finanziario

Il 2022 è stato un anno segnato da straordinari fattori di incertezza a livello economico e geopolitico e dalle conseguenti tensioni e ripercussioni sulle economie reali e sui mercati finanziari di tutto il mondo. Il conflitto bellico in Ucraina e le conseguenti sanzioni imposte alla Russia dai Paesi Occidentali hanno catalizzato e acuito le tensioni già in parte esistenti sui mercati delle commodity, in particolare energetiche, causando un'imprevista congiuntura di aumento dell'inflazione e rallentamento dell'economia mondiale, ed in particolare europea, ulteriormente aggravata dalle politiche monetarie restrittive che le principali Banche Centrali hanno avviato nel tentativo di frenare le spinte inflattive. D'altra parte, anche l'economia cinese ha sofferto di questo generale

rallentamento, nonché delle politiche particolarmente restrittive mirate al contenimento della diffusione del Covid-19. In questo contesto, l'andamento al rialzo dei tassi di interesse nominali e l'aumento del premio a rischio su tutti i mercati hanno determinato una perdita di valore generalizzata a tutte le principali attività finanziarie: sia i titoli azionari che obbligazionari hanno registrato nell'anno rendimenti negativi, evento che si è registrato molto raramente nella storia (dal 1928 ad oggi, una contemporanea performance negativa di equity e bond si è verificata solamente altre quattro volte: nel 1931, nel 1941, nel 1969 e nel 2018). I mercati obbligazionari, in particolare, hanno subito correzioni insolitamente severe, solo in parte mitigate nel caso delle obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Le prospettive per il 2023

Il 2023 si è aperto all'insegna di una moderata fiducia sul possibile superamento di alcune delle principali dinamiche che hanno segnato l'anno appena concluso, soprattutto con riferimento all'attenuarsi delle spinte inflattive e delle conseguenti politiche monetarie restrittive messe in atto dalle principali banche centrali mondiali (FED e BCE su tutte).

D'altro canto, è verosimile che l'andamento dell'economia mondiale continui a risentire del permanere di grandi fattori di incertezza, dell'aumento del costo del denaro e dei disequilibri irrisolti del commercio internazionale, connessi con i mercati energetici e delle materie prime, particolarmente nel contesto di un conflitto in Ucraina che non accenna a volgere ad un epilogo.

A questo riguardo, a riprova del graduale miglioramento dell'outlook, si segnala che il Fondo Monetario Internazionale a fine gennaio ha aggiornato la stima di crescita globale per il 2023 al 2,9%, rispetto alla precedente stima autunnale del 2,7%.

In sintesi, molti analisti concordano sul fatto che l'anno appena iniziato, pur mantenendo livelli ancora anormali di volatilità, prometta un certo recupero del segmento obbligazionario, in tutte le sue componenti (governativo, corporate, inflation linked) e possibilmente anche del mercato azionario, soprattutto nella seconda metà dell'anno. L'entità delle incognite descritte è, però, tale che le aspettative degli investitori ed il loro appetito per il rischio saranno necessariamente soggetti a revisione durante l'anno.

2. Principali avvenimenti e azioni gestionali del 2022

Si riportano di seguito gli avvenimenti più significativi che hanno interessato il nostro Fondo Pensione nel corso dell'anno 2022:

- Nel Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2022 è stato approvato il nuovo testo dello Statuto del Fondo, che si è reso necessario modificare in adeguamento ai contenuti della Deliberazione Covip del 19 maggio 2021, recante i nuovi "Schemi di Statuto".

Tutti gli articoli, nel loro contenuto, sono stati adeguati allo Schema definito dall'Autorità di Vigilanza e – al contempo – sono state mantenute le specificità che caratterizzano la realtà di Fondenel quale Fondo preesistente, pur sempre compatibili con lo Schema di Statuto Covip. Di tali variazioni, scaturenti dall'ottemperanza a sopraggiunte novità normative, è stata data comunicazione all'Autorità di Vigilanza il 17 febbraio 2022, entro il termine di 30 giorni dall'approvazione da parte del CdA ed è stata fornita adeguata informativa all'Assemblea dei Delegati convocata per l'approvazione del bilancio.

- Il Consiglio di gennaio 2022 ha altresì deliberato l'adesione a Fondenel della società Ismes S.p.A., ex Istedil S.p.A., che ha formulato, a mezzo PEC in data 22 dicembre 2021, la richiesta di aderire al Fondo.

Come risulta dal Verbale di accordo del 13 dicembre 2021, stipulato tra Cesi S.p.A., Ismes S.p.A. e Aldai, a tale società è stato ceduto un ramo d'azienda della Cesi S.p.A. – già associata a Fondenel – unitamente all'unico dirigente in esso in forza.

Ad Ismes è stata inviata, a mezzo PEC il 27 gennaio 2022, comunicazione formale di conferma dell'adesione a Fondenel, limitatamente all'unico dirigente ceduto, ai sensi dell'art. 5, commi 3 e 4, dello Statuto.

- Nello stesso Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio è stata deliberata, altresì, l'attribuzione ad Antonio Benvenuto Tornabene dell'incarico di Responsabile del Servizio di Protezione e Prevenzione di Fondenel con decorrenza 31 dicembre 2021, a seguito delle dimissioni rassegnate ad Enel da Giovanni Soldatich, che ricopriva tale ruolo precedentemente.

Coerentemente con la nuova assegnazione è stato modificato l'organigramma del Fondo e di conseguenza il Documento sul Sistema di Governo che lo contiene, poi approvato e pubblicato sul sito *web* del Fondo, nell'area pubblica, alla sezione Documenti.

- Il Consiglio di Amministrazione del gennaio 2022 ha avviato, in conformità con quanto previsto dal Regolamento Elettorale, la procedura per il rinnovo dell'Assemblea dei Delegati, il cui mandato era in procinto di giungere a naturale scadenza il 19 giugno 2022, ed ha deliberato di fissare al 31 dicembre 2021 la data di iscrizione al Fondo da utilizzare per la formazione dell'elenco degli aventi diritto al voto, nonché di fissare al 31 gennaio 2022 il termine ultimo per l'invio, ai Dirigenti aventi diritto al voto, delle lettere di raccolta delle candidature dei rappresentanti dei Dirigenti associati.

Coerentemente con tali scadenze e nel rispetto di quanto stabilito dal Regolamento elettorale (che in Fondenel costituisce parte integrante dello Statuto) così come modificato nel mese di dicembre 2021 in ottemperanza a quanto previsto dalla Delibera COVIP del 19 maggio 2021:

- il 26 gennaio è stato inviato l'intendimento elettorale alle Fonti Istitutive, Enel S.p.A. e Cordenel;

- il 27 gennaio è stata inviata comunicazione alle aziende, invitandole a presentare candidature in propria rappresentanza entro il termine ultimo del 15 marzo;
- il 28 gennaio è stata inviata comunicazione agli aderenti al Fondo, alla data del 31 dicembre 2021, invitandoli a presentare la propria autocandidatura in rappresentanza degli associati;
- i candidati in rappresentanza dei Dirigenti associati hanno presentato la propria candidatura entro il 28 febbraio, mentre le candidature in rappresentanza delle società associate sono pervenute al Fondo entro il 15 marzo;
- il Presidente ha verificato i requisiti di candidabilità di tutti i nominativi pervenuti, sia per le candidature in rappresentanza dei Dirigenti, che per le candidature in rappresentanza delle società associate;
- il Consiglio di Amministrazione del 22 marzo ha poi nominato la commissione elettorale ed ha preso ufficialmente atto delle candidature pervenute;
- il successivo 24 marzo il Service Amministrativo ha reso disponibile il certificato elettorale elettronico, che è stato utilizzato per effettuare le votazioni con decorrenza primo aprile, fino al 02 maggio;
- tra il 9 e l'11 maggio la commissione elettorale ha effettuato le operazioni di scrutinio ed ha redatto il relativo verbale;
- il 30 maggio sono stati proclamati i risultati, con l'individuazione dei candidati che hanno ottenuto il maggior numero di voti e sono dunque entrati a far parte dell'Assemblea dei Delegati;
- tra il 6 ed il 10 giugno sono state depositate presso il Fondo le liste di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- il 22 giugno si è insediata la nuova Assemblea dei Delegati ed – a seguire – si è tenuta la prima riunione del Collegio Sindacale e del Consiglio di Amministrazione.

Coerentemente con le nuove nomine di Consiglieri e Sindaci è stato tempestivamente aggiornato l'organigramma del Fondo e – conseguentemente – il Documento sul Sistema di Governo che lo contiene.

- Il successivo 27 aprile sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione:
 - il Documento sulla Valutazione dei Rischi (DVR), revisionato nella sua interezza, unitamente ai relativi allegati, dal RSPP;
 - il Manuale Operativo (MOP), che ha recepito i suggerimenti del Responsabile della Funzione di Revisione Interna, contenuti nella propria Relazione relativa all'anno 2022, con riferimento alle fasi di adesione e di gestione dei reclami;
 - il Documento sul Sistema di Governo, il Documento sulle Politiche di Governance e la Politica di esternalizzazione, i cui testi sono stati aggiornati coerentemente con

l'approvazione del nuovo Statuto, avvenuta durante il Consiglio di Amministrazione di gennaio 2022.

- Nel mese di aprile è stata sottoscritta, inoltre, con la compagnia Cattolica Assicurazioni, la nuova convenzione per l'erogazione delle rendite, alle condizioni tecnico-economiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione di dicembre 2021, avente scadenza dicembre 2023 e – con decorrenza primo aprile – sono entrate a far parte del novero delle società associate al Fondo: Enel X Way Srl, Enel X Way Italia Srl, Enel Hydro Appennino Centrale Srl.
- Durante il Consiglio di Amministrazione del 25 maggio 2022 è stato approvato il nuovo Modello 231 (revisionato sia nella parte generale che nelle parti speciali), redatto dall'Organismo di Vigilanza in collaborazione con la struttura del Fondo, al fine di accogliere i suggerimenti del Compliance Officer, contenuti nella propria relazione 2022.
- Nel Consiglio di Amministrazione di giugno 2022, il primo del nuovo triennio 2022 – 2024, sono stati confermati Francesco Mancino, Direttore Generale, Paolo Bencivenga, Responsabile della Funzione di Revisione Interna, Flavio Russo, Responsabile della Funzione Risk Management.
- Il Consiglio di Amministrazione del luglio 2022 ha verificato i requisiti di professionalità e onorabilità, l'assenza di situazioni impeditive, di cause di ineleggibilità e di incompatibilità di cui al DM n.108/2020 dei singoli componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale, nonché dei Responsabili delle Funzioni Fondamentali.
- Lo stesso Consiglio ha approvato:
 - l'aggiornamento del Regolamento prestazioni pensionistiche, riscatti e trasferimenti, che si è reso necessario modificare, al fine di accogliere le novità normative introdotte dalla sezione VI della Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020 "ISTRUZIONI DI VIGILANZA IN MATERIA DI TRASPARENZA";
 - l'aggiornamento del Documento sull'erogazione delle rendite, a seguito della sottoscrizione della nuova convenzione con Cattolica Assicurazioni;
 - l'aggiornamento del Regolamento per la segnalazione dei reclami e della relativa Appendice (Procedura interna per la trattazione e trasmissione dei reclami), in quanto, conformemente alla Deliberazione Covip sulla Trasparenza, per l'invio dei reclami al Fondo è stata prevista, in aggiunta alle precedenti (PEC e raccomandata) anche la modalità digitale per il tramite dell'area riservata.
- Con decorrenza primo luglio, inoltre, il novero delle società associate a Fondenel si è allargato, con l'inserimento di 3SUN Srl.
- Nel mese di settembre 2022, in relazione all'esigenza, evidenziata dal Direttore Generale nella Relazione sull'assetto organizzativo, di strutturare maggiormente l'organico del Fondo

con l'inserimento di una figura legale, è iniziato il processo di selezione di una nuova risorsa da inserire in Fondenel nella funzione Normativa e Compliance.

Il processo ha preso avvio con la delibera del Consiglio di Amministrazione che ha approvato la scheda profilo del candidato da assumere, redatta dal Direttore Generale, e – coerentemente con la Procedura di ricerca e selezione del personale dipendente (approvata dal Consiglio il 27 gennaio 2020) – con la nomina della commissione di valutazione, composta dal Direttore Generale e dai Consiglieri Malatesta e Porfidia.

A valle dei colloqui effettuati dalla predetta commissione con i candidati della short list di 5 nominativi pervenuti dalla società Man Power, individuata da Fondenel per selezionare i curricula più aderenti alle esigenze specifiche del Fondo, il Consiglio di novembre 2022 ha deliberato l'assunzione a tempo indeterminato della risorsa risultante – tra tutti i candidati colloquiati – la figura più idonea in termini di competenze pregresse e studi compiuti.

A valle della delibera, sono state svolte le attività funzionali all'inserimento in organico della risorsa, con decorrenza 23 gennaio 2023.

- Il Consiglio di Amministrazione di settembre 2022 ha deliberato anche la sottoscrizione di un nuovo contratto con il Service Amministrativo Previnet, nel quale i corrispettivi – complessivamente dovuti dal Fondo – sono stati sensibilmente rivisti al ribasso, con ampliamento della durata contrattuale da 3 a 9 anni e possibilità di recesso per Fondenel al termine di ogni triennio.

Il medesimo Consiglio ha approvato il nuovo schema del Modello 231, variato sia nella parte generale che nelle parti speciali, con l'obiettivo di renderne coerenti i contenuti con le nuove tipologie di reato normate dalla legislazione.

- Il Consiglio di Amministrazione di ottobre 2022 ha approvato:
 - il nuovo testo del Manuale della Funzione Finanza, modificato secondo quanto suggerito dal Responsabile della Funzione di Revisione Interna, per eliminare i riferimenti a programmi non più in uso in Fondenel;
 - il piano di audit per l'anno 2022 redatto dal Responsabile della Funzione di Revisione Interna;
 - il nuovo Regolamento RITA, variato in alcune parti con lo scopo di fornire in modo più chiaro alcune informazioni agli aderenti interessati a farne richiesta.
- Durante il Consiglio di Amministrazione di novembre 2022 è stata deliberata l'approvazione del Manuale Operativo (MOP), nel testo aggiornato che tiene conto delle informative in corso d'anno verso i propri iscritti (per posizioni nulle e per perdita requisiti) che – nel rispetto delle Istruzioni di Vigilanza in materia di Trasparenza – il Fondo è tenuto ad effettuare.
- Il Consiglio di dicembre 2022 ha deliberato la sottoscrizione del nuovo contratto con Prometeia, Advisor finanziario del Fondo, ed ha approvato il nuovo Regolamento sulle

Anticipazioni, il cui testo è stato revisionato per aggiornare la regolamentazione relativa all'anticipazione per acquisto prima casa.

3. Imprese associate

Al 31 dicembre 2022 le imprese associate a Fondenel sono 40, in aumento di 5 unità rispetto al 31 dicembre 2021.

4. Associati

Al 31 dicembre 2022 il numero complessivo degli associati a Fondenel è pari a 1.976 (di cui 211 fiscalmente a carico); gli stessi sono così ripartiti:

ADERENTI IN FASE DI ACCUMULO (DIRIGENTI, FISCALMENTE A CARICO ed EX FISCALMENTE A CARICO)	1.782
ADERENTI IN FASE DI EROGAZIONE (PERCETTORI DI RENDITA)	194
TOTALE ADERENTI	1.976

Si riportano a seguire i comparti nei quali, gli aderenti in fase di accumulo, investono il proprio patrimonio già accumulato e i contributi futuri:

COMPARTO	Capitale accantonato 2022	% capitale accantonato 2022	Contributi futuri 2022	% contributi futuri 2022
N° ADERENTI AD UN SOLO COMPARTO	287	16%	317	18%
MONEY MARKET	37	2%	33	2%
INFLATION LINKED	25	1%	25	1%
BOND	33	2%	35	2%
EQUITY	192	11%	224	13%
N° ADERENTI A PIU' COMPARTI	1.495	84%	1.465	82%
TOTALE ADERENTI FASE DI ACCUMULO	1.782	100%	1.782	100%

5. Risorse gestite

Il patrimonio al 31 dicembre 2022 è pari ad € 413 milioni, in diminuzione di € 25 milioni (- 6%) rispetto al 31 dicembre 2021 (€ 438 milioni). Il decremento è dovuto, essenzialmente ai risultati finanziari negativi registrati su tutti e quattro i comparti del Fondo in conseguenza del contesto geopolitico ed economico-finanziario particolarmente critico che ha caratterizzato il 2022.

Nel corso dell'anno sono state processate 64 richieste di anticipazioni e 9 richieste di riscatto di capitale (4 per intero 5 in misura parziale). Il numero delle prestazioni erogate in forma capitale è stato pari a 4, quello delle prestazioni erogate in forma rateale trimestrale (R.I.T.A.) è stato pari a 48, mentre il numero delle posizioni trasformate in rendita ammonta a 4. Infine, il numero dei trasferimenti in uscita verso altri fondi è stato pari a 5.

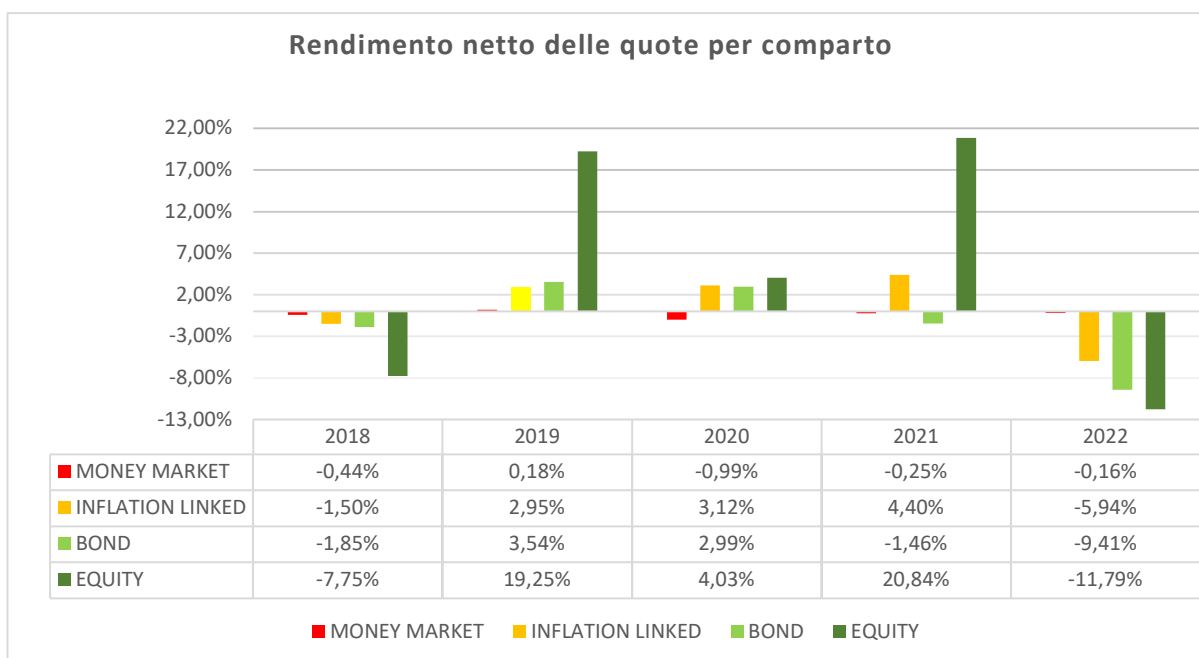
6. Gestione finanziaria

I risultati della gestione

I rendimenti netti del valore delle quote conseguiti nel corso dell'anno sono riassunti nella seguente tabella:

Comparto	Rendimento netto dal 1/1/2022 al 31/12/2022
Money Market	-0,16%
Inflation Linked	-5,94%
Bond	-9,41%
Equity	-11,79%

Il grafico seguente fornisce l'illustrazione dei risultati raggiunti dai diversi comparti del Fondo nel 2022 in relazione a quelli degli anni precedenti.



Di seguito si fornisce una descrizione di maggior dettaglio di ciascun comparto, in termini di caratteristiche salienti e di performance raggiunte nel periodo.

Comparto Money Market

Il comparto Money Market è affidato dal 1° luglio 2013 in gestione esclusiva ad Amundi; il 1° agosto 2020 è stato rinnovato il mandato di gestione per ulteriori tre anni. Le commissioni di gestione, a seguito del rinnovo del mandato, sono fissate a 6 bps annui.

Nel corso dell'anno si è registrato un risultato netto (performance calcolata sul valore di quota, ossia al netto degli oneri e della tassazione) pari a -0,16%.

La gestione di tale comparto è realizzata tramite l'acquisto di un singolo veicolo di investimento della stessa casa, l'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI", che prevede l'investimento in strumenti monetari, in titoli obbligazionari a breve termine e fondi e adotta criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Quote di OICR	24.662.254,40	99,84%
Depositi bancari	39.760,45	0,16%
Totale gestito	24.702.014,85	

Comparto Bond

Il comparto Bond è affidato in gestione esclusiva ad Amundi; il 1° agosto 2020 è stato rinnovato il mandato di gestione per ulteriori tre anni. Le commissioni di gestione sono di 7,5 bps annui.

Il risultato di gestione da inizio anno, al netto degli oneri e della tassazione, è stato di -9,41%.

Le tecniche di indicizzazione utilizzate consentono al gestore un'efficace replica del benchmark attraverso l'acquisto diretto di un numero molto contenuto di titoli (circa 650 rispetto a circa 12.250).

Il comparto vede un investimento prevalente in titoli obbligazionari a medio-lungo termine (circa 90%) e Fondi/ETF (circa 10%): per ragioni di convenienza, infatti, i fondi del segmento Emerging markets sono investiti in un OICR specializzato della casa senza l'applicazione di commissioni di gestione aggiuntive.

La componente obbligazionaria è investita in titoli Governativi e Corporate con rating al di sopra del livello "BBB-".

Nell'esecuzione del mandato di gestione, sono adottati criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. L'adozione di tali criteri avviene attraverso una logica di esclusione degli emittenti presenti nei benchmark che non rispettino un certo livello minimo di rating ESG; quest'ultimo viene fornito direttamente dal gestore.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	Peso
Titoli di Stato	65.176.840,07	47,79%
Titoli di Debito quotati	52.001.945,60	38,13%
Quote di OICR	14.435.694,07	10,59%
Depositi bancari	4.754.172,99	3,49%
Totale gestito	136.368.652,73	

Comparto Inflation Linked

Il comparto Inflation Linked è affidato in gestione ad Amundi, con un mandato esclusivo. In occasione del rinnovo del mandato avvenuto il 1° agosto 2020, le commissioni di gestione sono

state fissate a 6 bps. Il mandato prevede uno stile di gestione passivo, rispetto ad un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari legati all'inflazione di emittenti governativi dell'area OCSE; data la bassa numerosità dei componenti dell'indice, la gestione avviene tramite acquisto di tutti i titoli presenti nell'indice.

Il comparto ha chiuso il 2022 con un rendimento netto pari a -5,94%.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	% Peso
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	46.713.048,44	99,73%
Depositi bancari	128.295,07	0,27%
Totale gestito	46.841.343,51	

Comparto Equity

Il comparto Equity è affidato in esclusiva a State Street Global Advisor, con un mandato caratterizzato da uno stile di gestione passivo; il mandato è stato rinnovato il 1° settembre 2020 e le commissioni di gestione sono fissate a 14 bps annui.

Nel corso del 2022, il comparto ha registrato un risultato netto pari al -11,79%.

A partire dal rinnovo (1° settembre 2020) è stato adottato come benchmark di riferimento l'indice "FTSE4Good Custom All World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net" che è costruito secondo criteri di sostenibilità ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale.

Si riportano di seguito le principali informazioni sulla composizione degli investimenti:

Voci	Valore	% Peso
Titoli di Capitale quotati	175.866.530,65	94,52%
Depositi bancari	10.189.554,55	5,48%
Totale gestito	186.056.085,20	

Fattori ambientali, sociali e di governo societario

A partire dal 2020, il Fondo ha adottato criteri di gestione ispirati ai criteri di sostenibilità ESG.

In particolare, per il comparto azionario si è individuato un benchmark ESG globale, mentre per i comparti obbligazionari si è prevista l'esclusione dall'universo investibile degli emittenti con rating ESG al di sotto di determinati livelli.

Il comparto Money Market investe nell'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI", che a sua volta adotta criteri di investimento socialmente responsabile.

Gestione previdenziale

I contributi incassati nel corso dell'anno 2022 sono pari ad € 88.135.743.

Le entrate e le uscite nei vari comparti d'investimento sono risultate le seguenti:

Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2021	ENTRATE PREVIDENZIALI	RENDIMENTI DI GESTIONE	USCITE PREVIDENZIALI				ONERI DI GESTIONE FINANZIARIA	IMPOSTA SOSTITUTIVA	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31.12.2022
			Anticipazioni	Riscatti e trasferimenti	Trasformazioni in rendita	Erogazioni in forma capitale			
437.501.474	88.135.743	- 52.161.240	- 8.107.747	- 61.248.174	- 492.015	- 769.033	- 578.005	10.380.912	412.661.915

L'attivo netto destinato alle prestazioni è diminuito di circa il 6%, rispetto al 31 dicembre 2021 (€ 438 milioni). Tale risultato si è determinato dal numero complessivo delle entrate (trasferimenti, contribuzione azienda, contribuzione aderente, ecc.), delle richieste di prestazione (anticipazioni, liquidazioni, trasferimenti), e dal risultato negativo della gestione finanziaria.

7. Conflitti di interesse

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha adeguato le proprie procedure organizzative a quanto previsto dal DM 166/2014 e ha introdotto l'apposito Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse nel maggio del 2016, poi modificato ed approvato dal Consiglio di amministrazione in data 28.02.2020 per aggiornarlo alle normative di riferimento in vigore e per le implicazioni relative agli investimenti. In particolare, la novità sul tema degli investimenti è stata incentrata sul considerare - fermo restando quanto previsto nella regolamentazione precedente - come operazioni in conflitto di interesse quelle che riguardano titoli il cui peso nel benchmark, e di conseguenza anche nel portafoglio del comparto di riferimento, non sia inferiore all'0,5%.

In tale documento, come previsto dalla normativa, sono individuati i soggetti che potenzialmente possono generare conflitto di interessi e operazioni che possono determinare un potenziale conflitto di interessi.

A tale scopo si riporta quanto previsto dal regolamento in relazione a:

- Operazioni – qualsiasi attività a contenuto patrimoniale che coinvolge il Fondo e uno o più Soggetti Rilevanti, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. A titolo esemplificativo, sono considerate operazioni: l'investimento delle risorse del Fondo effettuato con le modalità previste alle lettere a), b) e c) del comma 1 dell'articolo 6 del D.Lgs. 252/05; la selezione di fornitori e consulenti per acquisti di beni e servizi; la selezione di Controparti; l'esercizio del diritto di voto per i valori mobiliari di proprietà del Fondo emessi da Soggetti Collegati/Correlati. Sono da considerarsi operazioni di importo non rilevante, quelle operazioni di importo non in grado di incidere sul valore di quota (alla terza cifra decimale) e che quindi non comportano un rischio per la tutela dell'integrità dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

- Soggetti Rilevanti – i soggetti che in forza di disposizioni di Legge o di Contratto in nome e per conto del Fondo, nell’interesse primario degli aderenti e dei beneficiari delle prestazioni pensionistiche: svolgono funzioni decisionali e/o di controllo; prestano servizi e attività. In particolare, i soggetti rilevanti sono classificati in:
 - Interni: i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci, il Soggetto Incaricato della gestione della procedura di monitoraggio, gestione e controllo dei conflitti d’interesse (Soggetto Incaricato), il Direttore Generale, il responsabile della funzione di Internal Audit, quello della funzione di Risk Management e quello della funzione Finanza.
 - Esterni: i soggetti incaricati della gestione delle risorse del Fondo (“Gestori Finanziari”), la Banca Depositaria, il Service Amministrativo, l’Advisor finanziario, la società di revisione legale.
- Soggetti Collegati – I soggetti aventi interessi prossimi a quelli dei Soggetti Rilevanti Interni, (es. stretti familiari del Soggetto Rilevante Interno; le società di cui il Soggetto Rilevante esercita il controllo o l’influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota non inferiore al 20%, dei diritti di voto; le società in cui il Soggetto Rilevante persona fisica riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo; le società, comprese controllanti o controllate, nelle quali uno stretto familiare del Soggetto Rilevante Interno riveste funzioni di amministrazione, direzione o di controllo).
- Soggetti Correlati – I soggetti sottoscrittori degli accordi di riferimento del Fondo e le aziende aderenti.

Per quel che attiene i soggetti rilevanti (interni ed esterni) è stata richiesta apposita documentazione per la verifica dei requisiti di incompatibilità o in merito alla presenza di soggetti correlati o collegati. Tale documentazione è disponibile presso il fondo.

Dalle comunicazioni ricevute è stato possibile constatare che non sussistono situazioni di conflitto di interesse riferite a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle parti istitutive.

Sulla base delle comunicazioni fatte da ciascun soggetto rilevante interno, si evince, in relazione al disposto del regolamento di cui sopra, che negli emittenti degli OICR utilizzati dai gestori non svolge funzione di amministrazione, direzione o controllo alcun Soggetto Rilevante Interno o suo Soggetto Collegato.

Inoltre, a seguito della comunicazione da parte dei gestori di operazioni in potenziale conflitto di interesse il consiglio ha provveduto ad analizzare le stesse, inserendole nell’apposito Registro, valutandone l’opportunità. Di seguito si riportano le operazioni comunicate:

Comparto Money Market: le operazioni segnalate dal gestore hanno riguardato l’acquisto e la vendita di quote dell’OICR “Amundi Ultra Short Term Bond SRI” del gruppo del gestore.

Tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l’utilizzo.

Al 31 dicembre 2022 il valore dell’OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull’ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	248.406	EUR	24.662.255	98,39
Totale				24.662.255	98,39

Comparto Bond: le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore hanno riguardato un titolo emesso dalla banca depositaria, un titolo riferibile al gruppo del gestore e da acquisti e vendite di quote dell’OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell’ammontare investito nei mercati emergenti.

Nessuna delle suddette operazioni ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d’interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Anche in questo caso Amundi utilizza un OICR della casa per gestire l’area del benchmark dedicata ai mercati emergenti, tale strumento ha subito una preventiva valutazione da parte della banca depositaria del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione.

Comparto Inflation Linked: nel corso di tutto il 2022 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore.

Al 31 dicembre 2022 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d’interessi.

Comparto Equity: le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo della banca depositaria, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del gestore.

La metà delle operazioni hanno riguardato il pagamento di dividendi. Invece per tre operazioni, il gestore ha utilizzato come intermediario BNP PARIBAS GROUP.

Tutte le suddette operazioni sono risultate essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

8. Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2022

- Nel corso del mese di gennaio 2023 si è concluso il primo invio agli iscritti interessati, secondo quanto previsto dalla deliberazione Covip sulla Trasparenza (22 dicembre 2020), delle comunicazioni in corso d'anno relative:
 - alla *perdita dei requisiti di partecipazione del Fondo*, rese disponibili in area riservata (con alert via mail agli aderenti) ovvero con recapito cartaceo agli aderenti che hanno richiesto l'invio analogico delle comunicazioni;
 - alle *posizioni nulle*, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno.
- In data 23 gennaio 2023 è entrata a far parte della struttura del Fondo una nuova risorsa, assunta a tempo indeterminato nell'Area Normativa e Compliance, con l'obiettivo di supportare il Fondo nelle tematiche contrattuali, legali, di conformità delle procedure e dell'operatività del Fondo rispetto alla normativa esterna di primo e secondo livello.

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	527.538.520	454.383.668
20-a) Depositi bancari	15.111.783	12.302.367
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	111.889.889	120.487.445
20-d) Titoli di debito quotati	52.001.946	61.166.541
20-e) Titoli di capitale quotati	175.866.531	207.079.186
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	39.097.949	39.447.182
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.033.207	1.013.548
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	125.083.917	11.267.908
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	6.601.784	1.022.461
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	851.514	597.030
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	6.197.192	6.076.286
40-a) Cassa e depositi bancari	6.126.614	6.038.715
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	70.578	37.571
50 Crediti di imposta	10.380.912	976.848
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	544.116.624	461.436.802

1 – STATO PATRIMONIALE (Riepilogo generale Fondenel)

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	12.149.439	11.426.703
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	12.149.439	11.426.703
20	Passivita' della gestione finanziaria	119.148.910	3.392.659
	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	118.262.855	1.957.922
	20-e) Debiti per operazioni forward	886.055	1.434.737
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	156.360	211.682
	40-a) TFR	10.693	7.246
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	145.667	204.436
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	8.904.284
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		131.454.709	23.935.328
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	412.661.915	437.501.474
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.985	893.759
	Contributi da ricevere	-17.985	-893.759
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	13.541.385	9.079.184
	Controparte c/contratti futures	-13.541.385	-9.079.184
	Valute da regolare	-344.468.611	-261.164.838
	Controparte per valute da regolare	344.468.611	261.164.838

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2022	31/12/2021
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.178.539	2.163.369
b) Rendite vitalizie attribuite agli associati	-2.178.539	-2.163.369

2 – CONTO ECONOMICO (Riepilogo generale Fondenel)

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	17.518.774	11.766.596
10-a) Contributi per le prestazioni	88.135.743	72.691.994
10-b) Anticipazioni	-8.107.747	-4.775.132
10-c) Trasferimenti e riscatti	-61.248.174	-49.952.428
10-d) Trasformazioni in rendita	-492.015	-3.079.122
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-769.033	-3.118.716
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-52.161.240	43.258.211
30-a) Dividendi e interessi	6.946.129	6.535.027
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-59.107.369	36.723.184
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-578.005	-594.009
40-a) Società di gestione	-418.009	-431.303
40-b) Banca depositaria	-159.996	-162.706
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-52.739.245	42.664.202
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	574.616	480.845
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-106.157	-111.228
60-c) Spese generali ed amministrative	-133.808	-146.357
60-d) Spese per il personale	-337.560	-313.824
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	2.909	90.564
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-35.220.471	54.430.798
80 Imposta sostitutiva	10.380.912	-7.927.436
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-24.839.559	46.503.362

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 (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione; ad integrazione, ove fosse stato necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rivisti e modificati dall'OIC, allo scopo di fornire le informazioni necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

Il bilancio è composto dai seguenti documenti:

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

I suddetti documenti evidenziano, conformemente alle disposizioni COVIP, separatamente la fase di accumulo e la fase di erogazione. In particolare, si evidenzia che la fase di erogazione relativa alle prestazioni periodiche sotto forma di rendita è riportata tra i conti d'ordine dello specifico rendiconto separato.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti della fase di accumulo dei singoli comparti ed il rendiconto della fase di erogazione delle prestazioni in rendita. Ciascun rendiconto è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Dirigenti del Gruppo ENEL" è stato istituito, in attuazione dell'Accordo Sindacale sulla Previdenza Complementare del 23 gennaio 1998, ai sensi del D.Lgs. 21 aprile 1993, n.124, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico. Il Fondo opera in regime di contribuzione definita. Possono aderire al Fondo, oltre alle società (e relativi Dirigenti) che sono intervenute nell'Accordo Sindacale istitutivo del Fondo stesso, le società controllate da ENEL S.p.A. ai sensi dell'art.2359, n.1 e n.2, Codice Civile, nonché le società rientranti nell'ambito delle previsioni di cui all'articolo 5 dello Statuto del Fondo pensione medesimo.

L'adesione al Fondo di nuove società è subordinata alla sottoscrizione di uno specifico Accordo Sindacale tra dette società e le organizzazioni sindacali dei dirigenti interessati e deve prevedere espressamente l'accettazione dello Statuto del Fondo.

Comparti di investimento e gestori

A partire da giugno 2005, il Fondo ha concesso agli aderenti, sulla base dell'art. 6 comma 3 dello Statuto, la facoltà di ripartire tra più comparti il flusso contributivo o la posizione individuale eventualmente già maturata, secondo le percentuali già prestabilite e riportate nell'apposito modello predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Le caratteristiche essenziali dei singoli comparti di investimento sono le seguenti:

Comparto MONEY MARKET

È una linea di investimento con un profilo di rischio basso.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito, denominati in Euro, a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati OCSE, Agenzie Governative o, Organismi Internazionali o Sovranazionali (cui aderisca almeno uno degli Stati dell'Unione Europea), nonché da società residenti in Paesi OCSE o loro veicoli societari da esse garantiti. Sono esclusi i titoli di debito derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario ed operazioni di pronti contro termine denominati in Euro;
- IV. quote di OICR denominate in Euro;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE

Composizione del Portafoglio: 100% strumenti del mercato monetario area euro

Composizione del Benchmark: indice di riferimento del rendimento sul mercato interbancario area euro a breve termine (Euribor 6 mesi)

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	JPMorgan Cash Euro Currency 6-month index
------	---

Valute e coperture valutarie: La valuta d'investimento è l'Euro.

Indicatore di rischio: Volatilità contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui

Investimenti etici: il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Comparto INFLATION LINKED

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio. Ha l'obiettivo di preservare nel medio termine il capitale versato dall'erosione dell'inflazione, mantenendo inalterato il relativo potere di acquisto.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. titoli di debito a tasso fisso o a tasso variabile, emessi da Stati, Agenzie Governative o Organismi Internazionali o Sovranazionali, che siano compresi tra i componenti dell'indice Barclays World Inflation Linked Bonds 1-10 Y Hedged EUR oppure (rispettando il limite minimo di rating indicato nel punto 1 del successivo paragrafo), che siano emessi da emittenti che presentino almeno un titolo tra i componenti del citato Indice. Sono esclusi i titoli di debito Corporate o derivanti da operazioni di cartolarizzazione (come i "mortgage backed securities" e gli "asset backed securities"), le obbligazioni convertibili e i "titoli/prestiti subordinati" (nel capitale e/o negli interessi);
- II. contratti "futures" su titoli di Stato e tassi di interesse dell'area OCSE denominati in Euro;
- III. strumenti del mercato monetario, obbligazionario ed operazioni di pronti contro termine in Euro, currency swap e forward sulle valute;
- IV. quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE;
- V. quote di ETF obbligazionari, denominati in Euro, negoziati in mercati regolamentati dei Paesi dell'Unione Europea, rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazioni governative globali legate all'inflazione.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	Bloomberg Barclays World Inflation linked Bonds 1 to 10 Year Total Return Hedged EUR
------	---

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: Tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

Investimenti etici: il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Comparto BOND

È una linea di investimento con un profilo di rischio medio, ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel breve medio periodo cogliendo le opportunità di investimento offerte dal mercato obbligazionario italiano ed estero rispondendo alle esigenze di un soggetto che è poco propenso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. Titoli di debito negoziati su mercati regolamentati, denominati nelle valute presenti nel benchmark;
- II. contratti "futures" negoziati su mercati regolamentati, su titoli di Stato e tassi di interesse delle aree presenti nel benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;

- III. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel benchmark esclusivamente per finalità di copertura;
- IV. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti dall'art.1 c.1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
- sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all'art 1. C. 1 lett o) del D.M.166/2014, specializzati su Obbligazionario di Paesi Emergenti;
 - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio; - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
 - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito nella Convenzione;
 - nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;
- V. liquidità come definita dall'art.1 c.1 let. L) del D.M.166/2014.

Composizione del Portafoglio: 100% obbligazioni globali nominali.

Composizione del Benchmark: 100% obbligazioni globali nominali.

La composizione dell'indice benchmark utilizzato è il seguente:

50%	FTSE non JPY WGBI 1-5 Yr Euro Hedged
25%	Bloomberg Barclays Capital Pan-European Aggregate Corporate TR Euro Hedged
15%	Bloomberg Barclays Capital US Corporate IG TR Euro Hedged
10%	JPM EMBI Global Diversified Euro Hedged

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro. L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il 5% del patrimonio in gestione.

Indicatore di rischio: Tracking error volatility contenuta entro la misura massima dell'1% in termini annui.

Investimenti etici: il Gestore, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della Convenzione, può prendere in considerazione, nella selezione degli emittenti, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG).

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Comparto EQUITY

È una linea di investimento che ha l'obiettivo di incrementare il valore del capitale nel lungo periodo rispondendo alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo e accetta un'esposizione al rischio alta.

Fermi restando i divieti e i limiti della normativa sulla previdenza complementare, sono consentiti gli investimenti in:

- I. azioni quotate o quotande, su mercati regolamentati e denominati nelle valute presenti nel Benchmark, oltre ad azioni che prevedibilmente possano essere incluse nel Benchmark nei successivi 30 giorni. Qualora i titoli detenuti in portafoglio non fossero più ricompresi nel Benchmark, il Gestore farà quanto possibile per vendere tali titoli entro un mese dalla data in cui tali titoli hanno cessato di essere parte del Benchmark. I titoli non appartenenti al Benchmark ricevuti a seguito di eventi societari verranno venduti non appena ragionevolmente possibile;
- II. ricevute di deposito (ADR/GDR) quotate e negoziate nei mercati regolamentati Europei e degli Stati Uniti, riferite a titoli azionari;
- III. contratti futures negoziati su mercati regolamentati, su indici azionari delle aree presenti nel Benchmark ovvero sulle valute in questo ricomprese;
- IV. operazioni a pronti (Spot), a termine (Forwards) e currency swap sulle valute ricomprese nel Benchmark. Le operazioni a termine (Forwards) e currency swap come in precedenza, sono ammesse esclusivamente per finalità di copertura;
- V. quote di OICR (inclusi ETF), come definiti all'art 1. C. 1 lett o) del D.M. 166/2014, a condizione che il loro utilizzo:
 - sia limitato esclusivamente a OICVM (inclusi ETF), come definiti all'art 1. C. 1 lett o) del D.M. 166/2014, specializzati su Azionario di Paesi Emergenti;
 - sia volto ad assicurare una efficiente gestione del portafoglio tramite una adeguata diversificazione del rischio;
 - i programmi e i limiti di investimento di tali strumenti siano compatibili con quelli delle linee di indirizzo del mandato;
 - il Gestore fornisca tutte le informazioni funzionali ad un corretto espletamento dei controlli, in conformità alle disposizioni di cui al D.M. 166/2014;
 - sul Fondo non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle quote acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto in Convenzione. A tal fine, qualora necessario, il Gestore si impegna a retrocedere le commissioni aggiuntive al Fondo attraverso appositi accordi.
 - nel caso di ETF, è ammesso esclusivamente se a replica fisica;
- VI. liquidità come definita dall'art.1 c.1 let. L del D.M.166/2014.

Composizione del Portafoglio: 100% azionario globale.

Composizione del Benchmark: 100% azionario globale.

L'indice benchmark utilizzato è il seguente:

100%	FTSE4Good Custom All-World 80% Hedged (Developed Currencies) to EUR Net
------	---

Valute e coperture valutarie: la valuta di denominazione del comparto è l'Euro; sono tuttavia ammessi investimenti in strumenti denominati in valuta diversa dall'Euro.

L'attività di copertura in derivati deve garantire che l'esposizione netta complessiva al rischio cambio non superi il limite del 30% del patrimonio in gestione (in linea con l'art. 5 c.6 del D.M. 166/2014).

In particolare non sono oggetto di copertura le valute dei Paesi Emergenti, mentre si procede a copertura parziale delle valute dei Paesi avanzati.

Indicatore di rischio: Tracking error volatility contenuta entro la misura massima del 2% in termini annui.

Investimenti etici: nella attuazione della politica di investimento, sono adottati criteri di sostenibilità cosiddetti ESG legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale attraverso l'adozione di un benchmark costruito secondo criteri ESG.

Sostenibilità: il comparto non adotta una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Erogazione delle prestazioni

L'aderente, al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, ha facoltà di richiedere, in tutto o in parte, nel rispetto della normativa vigente, la liquidazione della posizione accantonata in forma capitale e/o rendita.

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite, il Fondo ha stipulato una Convenzione con la Compagnia Cattolica Assicurazioni in data 7 aprile 2009. Con riferimento tale accordo, che risulta attualmente in vigore, si precisa che è pervenuta nell'aprile del 2021 comunicazione di recesso da parte della Compagnia assicurativa. Il Fondo ha convenuto una rinegoziazione della convenzione con Cattolica a nuove condizioni che risulta vigente dal 26 aprile 2022.

Antecedentemente a tale ultima data di contratto assicurativo, l'affidamento della gestione ed erogazione delle prestazioni pensionistiche in forma di rendita vitalizia a beneficio degli aderenti Fondenel è stato assegnato sia alla stessa Compagnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. sia a Mediolanum Vita S.p.A. in base a precedenti convenzioni con le stesse stipulate.

Nell'ambito dell'attuale regolamentazione relativa ai fondi pensione italiani, Fondenel ha introdotto per l'associato la novità di potere ottenere l'erogazione della prestazione pensionistica complementare in modo "frazionato" con lo scopo di massimizzare la flessibilità temporale della fruizione.

Gli aderenti che abbiamo maturato il requisito pensionistico possono infatti ricevere da parte di Fondenel l'erogazione della prestazione della posizione maturata, forma parte in capitale e parte in rendita, col metodo del "differimento" ossia scegliendo fra le due componenti due distinti momenti temporali per la fruizione (accesso ad una parte e rinvio a data successiva per l'erogazione della rimanente).

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005, le risorse del Fondo, sono depositate presso il Depositario BNP Paribas, con sede a Milano, in Piazza Lina Bo Bardi, n. 3 – 20124 Milano (MI).

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo verificando che non siano contrarie alle disposizioni vigenti in materia di fondi pensione ed in particolare allo statuto del Fondo stesso e ai criteri e limiti d'investimento stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n.703/1996.

Il Depositario, ferma restando la propria responsabilità, può sub-depositare in tutto o in parte il patrimonio del Fondo presso la "Monte Titoli S.p.A." (la Gestione Centralizzata di titoli in deposito presso la Banca d'Italia) ovvero presso analoghi organismi di gestione accentrata di titoli e presso controparti bancarie internazionali.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice civile.

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

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti sono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo quando effettivamente incassati; conseguentemente, l'attivo netto disponibile per le prestazioni e le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, invece, trovano evidenza nei conti d'ordine.

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

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

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

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti, 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 imposte del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti d'imposta" o alla voce 50 "Debiti d'imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio dell'esercizio, al netto della gestione previdenziale. Le variazioni patrimoniali positive comportano un debito d'imposta, mentre le variazioni negative fanno emergere un credito d'imposta.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede dal mese di aprile del 2018 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.

Compensi dei Responsabili delle Funzioni Fondamentali (Revisione Interna e Risk Management) e del Responsabile della Funzione Finanza

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 22 giugno 2022, prima della consiliazione 2022 – 2024, ha confermato le nomine di:

- Flavio Russo quale Responsabile della Funzione Risk Management, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, art. 5-bis, comma 1;
- Paolo Bencivenga quale Responsabile della Funzione di Revisione Interna, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, artt. 4-bis, comma 5, e 5-quater.

Il Consiglio di Amministrazione del 22 luglio 2019, ha altresì confermato Lorenzo Pinardi quale Responsabile della Funzione Finanza, ai sensi della Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 e della lettera Covip n. 5405 del 30 ottobre 2012.

Conformemente con quanto previsto dalla Politica di Remunerazione del Fondo, approvata nella sua ultima versione nel corso del Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2020, tali incarichi, essendo assegnati a personale in servizio presso le società associate al Fondo, sono svolti *a titolo volontario e gratuito*.

Imposta sostitutiva

Così come stabilito dal D.Lgs. 252/2005 i fondi pensione in regime di contribuzione definita sono soggetti ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20 per cento, che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Il risultato si determina sottraendo dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, e diminuito dei contributi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta, i proventi maturati derivanti da quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio soggetti ad imposta sostitutiva e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno. Il valore del patrimonio netto del fondo all'inizio e alla fine di ciascun anno è desunto da un apposito prospetto di composizione del patrimonio.

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni caratterizzanti l'attività del Fondo Pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi relativi alla gestione finanziaria, per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo;
- i costi amministrativi sono stati invece imputati, per finalità meramente contabili, anche per questo esercizio al comparto Unico. Al riguardo si specifica che i costi di gestione amministrativa sono a carico delle aziende aderenti che versano al Fondo una contribuzione straordinaria a copertura dei suddetti oneri.

Alla fase di erogazione non viene addebitato alcun costo.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

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

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

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

Il prospetto del patrimonio viene redatto dagli Organi del Fondo con cadenza quindicinale.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio, il numero complessivo delle aziende associate è di 40 unità, per un totale di 1.782 aderenti al Fondo.

Di seguito si riportano tali dati comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti	1.782	1.718
Aziende	40	35

I dirigenti attivi aderenti al Fondo aderiscono, al 31 dicembre 2022, ai seguenti comparti:

Fase di accumulo

COMPARTO BOND = 1.432

COMPARTO EQUITY = 1.622

COMPARTO INFLATION LINKED = 719

COMPARTO MONEY MARKET = 307

Si ricorda che gli aderenti hanno facoltà di investire le proprie risorse anche in più comparti contemporaneamente in base alla nuova gestione su comparti puri impostata a partire dal 1° luglio 2013.

Gli aderenti in fase di erogazione della rendita risultano pari a 194.

Pertanto, il totale degli aderenti risulta essere n. 1.782 di cui 211 sono soggetti fiscalmente a carico, 1.160 sono in fase di accumulo (cd. Attivi, dei quali 29 sono ex fiscalmente a carico), mentre gli aderenti non attivi risultano 411. I pensionati aderenti al fondo e percettori di rendita periodica sono pari a 194, per un totale complessivo di 1.976 aderenti.

Compensi spettanti agli Organi Sociali

Si conferma che anche per l'esercizio 2022 non sono stati previsti e/o erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione ed ai componenti il Collegio dei Sindaci.

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

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualunque sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

Descrizione	Media 2022	Media 2021
Dirigenti e funzionari ¹	2	2
Restante personale	3	3
Totale	5	5

Deroghe e principi particolari

Non sono state effettuate deroghe ai principi di redazione del bilancio, e non vi sono principi particolari da segnalare.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

La valutazione delle poste di bilancio è stata effettuata secondo il principio della continuità aziendale.

¹ Rientrano nella categoria dei Dirigenti e funzionari, il Direttore Generale del Fondo ed il Responsabile della Funzione Finanza.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto BOND

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	218.006.387	161.744.787
	20-a) Depositi bancari	4.754.173	1.717.847
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	65.176.840	78.754.815
	20-d) Titoli di debito quotati	52.001.946	61.166.541
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	14.435.694	16.153.762
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	902.206	914.277
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	78.485.002	2.979.035
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	2.219.048	24.336
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	31.478	34.174
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.362.233	1.395.321
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.362.233	1.395.321
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	3.450.890	867.229
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		222.819.510	164.007.337

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.238.974	4.949.264
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.238.974	4.949.264
20	Passivita' della gestione finanziaria	75.209.103	416.205
	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	75.197.455	150.147
	20-e) Debiti per operazioni forward	11.648	266.058
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		79.448.077	5.365.469
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	143.371.433	158.641.868
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	2.708.004	-775.012
	Controparte c/contratti futures	-2.708.004	775.012
	Valute da regolare	-147.606.534	-86.308.663
	Controparte per valute da regolare	147.606.534	86.308.663

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-653.112	-2.751.499
10-a) Contributi per le prestazioni	27.117.275	21.426.000
10-b) Anticipazioni	-2.385.465	-1.281.868
10-c) Trasferimenti e riscatti	-24.818.460	-19.703.301
10-d) Trasformazioni in rendita	-274.573	-1.573.411
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-291.889	-1.618.919
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-17.904.727	-3.051.213
30-a) Dividendi e interessi	2.771.672	2.900.752
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-20.676.399	-5.951.965
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-163.486	-184.596
40-a) Societa' di gestione	-107.076	-121.282
40-b) Banca depositaria	-56.410	-63.314
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-18.068.213	-3.235.809
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.333	1.673
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-1.333	-1.673
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-18.721.325	-5.987.308
80 Imposta sostitutiva	3.450.890	867.229
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-15.270.435	-5.120.079

3.1.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	13.741.494,315		158.641.868
a) Quote emesse	2.531.449,570	27.117.275	
b) Quote annullate	-2.565.200,431	-27.770.387	
c) Variazione del valore quota	-	-14.617.323	
Variazione dell'attivo netto (a+ b + c)	-		-15.270.435
Quote in essere alla fine dell'esercizio	13.707.743,454		143.371.433

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 10,459.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € -653.112, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 218.006.387

Le risorse del comparto Bond sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	137.924.543
Totale	137.924.543

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
Amundi	137.924.543
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	25.780
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	11.648
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	4.886.314
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	75.158.102
20 – Investimenti in gestione	218.006.387

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Bond (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	137.924.543
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.362.233
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	4.886.314
Crediti per ritenute fiscali su titoli (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	-
Crediti d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	3.450.890
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-13.573
Altre passività della gestione finanziaria Ritenute su titoli (Voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-4.238.974
Totale	143.371.433

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 4.754.173, è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	6.444.137
Collateral	-1.690.000
20-a) depositi bancari	4.754.173

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	I.G – OICVM UE	14.435.694	10,97	6,48
2	US TREASURY N/B 15/02/2024 2,75	US912828B667	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	4.241.380	3,22	1,90
3	US TREASURY N/B 15/05/2024 2,5	US912828WJ58	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	3.215.993	2,44	1,44
4	US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	2.641.345	2,01	1,19
5	US TREASURY N/B 15/02/2025 2	US912828J272	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	2.220.819	1,69	1,00
6	US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25	US912828M565	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	2.196.117	1,67	0,99
7	US TREASURY N/B 15/11/2024 2,25	US912828G385	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	1.585.129	1,20	0,71
8	US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	1.575.550	1,20	0,71
9	US TREASURY N/B 15/05/2025 2,125	US912828XB14	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	1.352.230	1,03	0,61
10	US TREASURY N/B 31/08/2024 1,875	US912828U35	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	1.264.816	0,96	0,57
11	US TREASURY N/B 15/11/2026 2	US912828U246	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	1.201.011	0,91	0,54
12	BUNDESOBLIGATION 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G – Tstato Org.Int Q UE	1.036.490	0,79	0,47
13	US TREASURY N/B 30/11/2024 2,125	US9128283J70	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	898.960	0,68	0,40
14	BUNDESOBLIGATION 10/10/2025 0	DE0001030716	I.G – Tstato Org.Int Q UE	847.442	0,64	0,38
15	US TREASURY N/B 30/09/2024 1,5	US912828YH74	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	845.631	0,64	0,38
16	US TREASURY N/B 30/11/2023 2,125	US912828U576	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	790.741	0,60	0,35
17	US TREASURY N/B 30/11/2025 ,375	US91282CAZ41	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	782.486	0,59	0,35
18	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G – Tstato Org.Int Q UE	762.846	0,58	0,34
19	US TREASURY N/B 30/09/2025 ,25	US91282CAM38	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	762.461	0,58	0,34
20	US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	744.261	0,57	0,33
21	US TREASURY N/B 31/12/2024 2,25	US9128283P31	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	709.599	0,54	0,32
22	US TREASURY N/B 30/11/2026 1,25	US91282CDK45	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	697.864	0,53	0,31
23	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2025 0	ES0000012F92	I.G – Tstato Org.Int Q UE	671.247	0,51	0,30
24	US TREASURY N/B 15/05/2026 1,625	US912828R366	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	652.219	0,50	0,29
25	US TREASURY N/B 31/03/2026 2,25	US9128286L99	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	625.450	0,48	0,28
26	US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	623.486	0,47	0,28

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
27	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G – Tstato Org.Int Q IT	623.167	0,47	0,28
28	US TREASURY N/B 31/03/2026 ,75	US91282CBT71	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	619.319	0,47	0,28
29	US TREASURY N/B 30/11/2023 2,875	US9128285P13	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	580.767	0,44	0,26
30	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5	IT0004953417	I.G – Tstato Org.Int Q IT	553.712	0,42	0,25
31	US TREASURY N/B 15/05/2027 2,375	US912828X885	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	539.098	0,41	0,24
32	US TREASURY N/B 28/02/2027 1,875	US91282CEC10	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	532.979	0,40	0,24
33	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2026 ,5	FR0013131877	I.G – Tstato Org.Int Q UE	508.363	0,39	0,23
34	US TREASURY N/B 30/06/2027 ,5	US912828ZV59	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	507.459	0,39	0,23
35	FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75	FR0011962398	I.G – Tstato Org.Int Q UE	501.652	0,38	0,23
36	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G – Tstato Org.Int Q IT	499.262	0,38	0,22
37	US TREASURY N/B 30/09/2026 ,875	US91282CCZ23	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	494.435	0,38	0,22
38	US TREASURY N/B 31/08/2026 ,75	US91282CCW91	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	493.743	0,38	0,22
39	FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G – Tstato Org.Int Q UE	477.230	0,36	0,21
40	US TREASURY N/B 31/07/2026 ,625	US91282CCP41	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	476.094	0,36	0,21
41	US TREASURY N/B 30/04/2026 2,375	US9128286543	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	473.639	0,36	0,21
42	BUNDESobligation 18/10/2024 0	DE0001141802	I.G – Tstato Org.Int Q UE	464.422	0,35	0,21
43	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2027 1	FR0013250560	I.G – Tstato Org.Int Q UE	462.305	0,35	0,21
44	US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	457.191	0,35	0,21
45	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G – Tstato Org.Int Q IT	443.733	0,34	0,20
46	US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	434.610	0,33	0,20
47	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2026 ,5	DE0001102390	I.G – Tstato Org.Int Q UE	429.763	0,33	0,19
48	FRANCE (GOVT OF) 25/04/2026 3,5	FR0010916924	I.G – Tstato Org.Int Q UE	424.794	0,32	0,19
49	MALAYSIA GOVERNMENT 15/07/2026 3,906	MYBML1900018	I.G – Tstato Org.Int Q AS	402.650	0,31	0,18
50	AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/04/2025 3,25	AU3TB0000168	I.G – Tstato Org.Int Q OCSE	398.528	0,30	0,18
51	Altri			72.434.298	55,04	32,51
Totale Portafoglio				131.614.480²	100	59,07

² Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20–c), 20–d), 20–h).

Operazioni stipulate e non ancora regolate ³

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	02/01/2023	2.940.800	USD	24.111
US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875	US91282CCJ80	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	02/01/2023	744.000	USD	3.050
US TREASURY N/B 30/06/2027 ,5	US912828ZV59	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	02/01/2023	633.000	USD	1.483
US TREASURY N/B 31/12/2024 2,25	US9128283P31	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	02/01/2023	790.000	USD	8.327
Totale							36.971⁴

POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BANK OF AMERICA CORP 08/03/2037 VARIABLE	US06051GKL22	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	50.000	USD	-39.640
BARCLAYS PLC 09/05/2028 4,836	US06738EAW57	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	200.000	USD	-174.360
BARCLAYS PLC 09/08/2028 VARIABLE	US06738EBY05	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	200.000	USD	-187.187
CHINA GOVERNMENT BOND 03/12/2027 3,28	CND10003W0P5	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	10.000	CNY	-1.393
GE CAPITAL INTL FUNDING 15/11/2035 4,418 (01/07/2016)	US36164QNA21	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	200.000	USD	-175.390
MANULIFE FINANCIAL CORP 24/02/2032 VARIABLE	US56501RAE62	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	200.000	USD	-175.244
TARGA RESOURCES CORP 01/02/2033 4,2	US87612GAA94	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	100.000	USD	-82.937
UNITEDHEALTH GROUP INC 15/02/2063 6,05	US91324PET57	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	50.000	USD	-52.715
US TREASURY N/B 30/11/2027 ,625	US91282CAY75	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	327.000	USD	-260.871
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	299.000	USD	-280.043
Totale							1.429.780⁵

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2022:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar23	CORTA	USD	-755.095

³ Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi

⁴ La voce è parte della voce dell'attivo di Stato Patrimoniale 20-n)

⁵ La voce è parte della voce del passivo di Stato Patrimoniale 20-d)

Futures	US ULTRA BOND CBT Mar23	LUNGA	USD	125.849
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	LUNGA	USD	1.516.932
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	LUNGA	USD	1.820.318
Totale				2.708.004

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Tipologia contratto	Posizione Lunga / Corta	Divisa	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
FORWARD	AUD	CORTA	2.800.000	1,5738	-1.779.190
FORWARD	CAD	CORTA	4.080.000	1,4461	-2.821.479
FORWARD	CHF	CORTA	174.000	0,9875	-176.211
FORWARD	DKK	CORTA	3.120.000	7,4365	-419.555
FORWARD	GBP	CORTA	13.650.000	0,8873	-15.384.615
FORWARD	GBP	LUNGA	80.000	0,8873	90.165
FORWARD	MXN	CORTA	35.640.000	20,7978	-1.713.643
FORWARD	MYR	CORTA	1.830.650	4,7012	-389.401
FORWARD	NOK	CORTA	3.880.000	10,5135	-369.049
FORWARD	PLN	CORTA	5.306.000	4,6813	-1.133.458
FORWARD	SEK	CORTA	4.580.000	11,1203	-411.861
FORWARD	SGD	CORTA	920.000	1,4314	-642.727
FORWARD	USD	CORTA	130.690.643	1,0673	-122.455.510
Totale					-147.606.534

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.962.681	15.559.202	43.926.610	728.347	65.176.840
Titoli di Debito quotati	1.142.491	20.045.734	30.813.721	-	52.001.946
Quote di OICR	-	14.435.694	-	-	14.435.694
Depositi bancari	4.754.173	-	-	-	4.754.173
Totale	10.859.345	50.040.630	74.740.331	728.347	136.368.653⁶

⁶ Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a, 20-c, 20-d, 20-h.

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	19.769.920	25.058.728	14.435.694	2.299.413	61.563.755
USD	39.077.085	21.594.708	-	1.307.242	61.979.035
GBP	1.654.190	5.249.288	-	657.057	7.560.535
CHF	-	99.222	-	761	99.983
SEK	151.761	-	-	61.916	213.677
DKK	160.661	-	-	53.737	214.398
NOK	200.222	-	-	4.806	205.028
CAD	1.242.854	-	-	175.660	1.418.514
AUD	897.272	-	-	4.506	901.778
SGD	324.307	-	-	2.128	326.435
Altre valute	1.698.568	-	-	186.947	1.885.515
Totale	65.176.840	52.001.946	14.435.694	4.754.173	136.368.653⁷

Il saldo della voce 20 “Investimenti in gestione” si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell’attivo 20 l) “Ratei e risconti attivi”, pari a € 902.206, 20 n) “Altre attività della gestione finanziaria”, pari a € 78.485.002, 20 p) “Margini e crediti su operazioni forward/future per € 2.219.048 e 20 r) Valutazione e margini su futures e opzioni per € 31.478.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration finanziaria”, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non Ocse
Titoli di Stato quotati	2,571	1,954	2,362	2,917
Titoli di Debito quotati	5,659	4,420	6,204	0,000

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. Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

⁷ Sommatoria delle voci dell’attivo dello Stato Patrimoniale: 20–a, 20–c, 20–d, 20–h.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore riguardano titoli emessi da BNP Paribas socio unico del depositario BNP Paribas SA – Succursale Italia, Crédit Agricole capogruppo di Amundi SGR S.p.A e da acquisti e vendite di quote dell'OICR necessario ad assolvere agli obblighi derivanti dalla gestione dell'ammontare investito nei mercati emergenti. Di seguito il flusso di operazioni:

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro
08/02/2022	BUY	FR0014005J14	ACAFP VAR 09/29 EMTN	200.000,000	EUR	93,70	187.799,78
09/02/2022	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-247,445	EUR	1.007,63	-249.333,01
28/02/2022	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	261,937	EUR	958,78	251.139,96
01/04/2022	SELL	XS0606704558	BNP 4.5% 03/23	-100.000,000	EUR	104,44	-104.622,33
20/04/2022	SELL	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	-0,001	EUR	936,29	-0,94
30/09/2022	BUY	LU1998920968	A-F EMERGING MKT HD CUR BD-X EUR	1.294,515	EUR	789,26	1.021.708,91

Nessuna delle operazioni relative ai titoli emessi da BNP Paribas e Crédit Agricole di cui alla lista soprastante ha superato le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

In tutti i casi sopradescritti le operazioni sono state generate al fine di adeguare il portafoglio al benchmark e legate a metodologie di replica dello stesso, in quanto come descritto il mandato prevede una modalità di gestione passiva.

Al 31 dicembre 2022 il valore dei titoli per i quali sono emerse situazioni di potenziale conflitto d'interessi presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
CREDIT AGRICOLE LONDON 13/03/2025 1,375	XS1790990474	100.000	EUR	95.563	0,07
AMUNDI-EM MKT HD CR B-XEURAC	LU1998920968	16.982	EUR	14.435.694	10,07
BNP PARIBAS 19/02/2028 VARIABLE	FR0013484458	300.000	EUR	254.733	0,18
BNP PARIBAS 17/04/2024 1	XS1808338542	100.000	EUR	97.215	0,07
BNP PARIBAS 17/04/2029 VARIABLE	FR0013508710	100.000	EUR	83.877	0,06
CREDIT AGRICOLE LONDON 05/03/2029 1,75	XS1958307461	200.000	EUR	173.584	0,12
CREDIT AGRICOLE SA 21/09/2029 VARIABLE	FR0014005J14	200.000	EUR	161.494	0,11
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	85.955	0,06
ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2040 5,75	XS0452187320	100.000	GBP	110.011	0,08

CREDIT AGRICOLE ASSRNCS 17/07/2030 2	FR0013523602	100.000	EUR	79.203	0,06
BNP PARIBAS 11/01/2027 2,25	XS1470601656	100.000	EUR	93.720	0,07
Totale				15.671.049	10,95

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-21.680.952	32.941.550	11.260.600	54.622.502
Titoli di Debito quotati	-10.235.149	9.193.462	-1.041.687	19.428.611
Quote di OICR	-1.272.849	249.334	-1.023.515	1.522.183
Totale	-33.188.950	42.384.346	9.195.398	75.573.296

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	54.622.502
Titoli di Debito quotati	19.428.611
Quote di OICR	1.522.183
Totale	75.573.296

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 902.206, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 78.485.002 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni da regolare	73.598.688

Crediti Previdenziali	4.886.314
Totale	78.485.002

La voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni di vendita titoli stipulate ma non ancora regolate per € 73.598.688 mentre la voce "Crediti Previdenziali" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 2.219.048.

Valutazione e margini su futures e opzioni

La voce per € 31.478 si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.362.233

a) Cassa e depositi bancari € 1.362.233

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 1.362.233.

50 – Crediti di imposta € 3.450.890

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio a seguito del risultato negativo della gestione.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 4.238.974

a) Debiti della gestione previdenziale € 4.238.974

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	4.135.992,00
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	66.380,00
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	27.756,00
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	8.846,00
Totale	4.238.974

La voce “Passività della gestione previdenziale” si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

20 - Passività della gestione finanziaria

€ 75.209.103

d) Altre passività della gestione finanziaria € 75.197.455

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	75.158.102
Debiti per commissione di gestione	25.780
Debiti per commissioni banca depositaria	13.573
Totale	75.197.455

La voce “Debiti per operazioni da regolare” si riferisce a debiti per operazioni di acquisto titoli stipulate ma non ancora regolate.

e) Debiti su operazioni forward/future € 11.648

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di imposta

Nulla da segnalare.

Conti d'ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: € 2.708.004. La voce rappresenta il controvalore “nozionale” dei contratti futures risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € 147.606.534. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -653.112**

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 27.117.275

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	10.695.376
<i>Di cui</i>	
<i>Azienda</i>	3.763.956
<i>Aderente</i>	2.153.428
<i>TFR</i>	4.777.992
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	14.798.805
Trasferimenti in ingresso	1.623.094
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	27.117.275

b) Anticipazioni (€ 2.385.465)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 24.818.460)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	21.582.827,00
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.153.140,00
Trasferimento posizione individuale in uscita	538.994,00
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	335.588,00
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	156.047,00
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	51.864,00
Totale	24.818.460

d) Trasformazioni in rendita (€ 274.573)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 291.889)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € (17.904.727)

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.357.976	-2.350.553
Titoli di debito quotati	1.417.975	-9.971.803
Quote OICR	-	-2.741.583
Titoli di Capitale quotati	-	0
Depositi bancari	-4.279	722.556
Futures	-	149.035
Risultato della gestione dei cambi	-	-6.481.481
Imposta sostitutiva	-	-2.289
Altri costi	-	-302
Altri ricavi	-	21
Totale	2.771.672	-20.676.399

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione (€ 163.486)

a) Società di gestione (€ 107.076)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 56.410)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 1.333 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva

€ 3.450.890

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

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto EQUITY

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	196.744.269	222.991.624
	20-a) Depositi bancari	10.189.555	9.727.068
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	175.866.531	207.079.186
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.574.373	4.681.265
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	3.293.774	941.249
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	820.036	562.856
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	1.861.130	1.737.357
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.861.130	1.737.357
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	6.216.323	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		204.821.722	224.728.981

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.846.528	4.677.361
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.846.528	4.677.361
20	Passivita' della gestione finanziaria	5.567.489	1.936.891
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	4.756.117	844.641
	20-e) Debiti per operazioni forward	811.372	1.092.250
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	8.861.567
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		10.414.017	15.475.819
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	194.407.705	209.253.162
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	10.833.381	9.854.196
	Controparte c/contratti futures	-10.833.381	-9.854.196
	Valute da regolare	-122.027.767	-141.434.163
	Controparte per valute da regolare	122.027.767	141.434.163

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	10.016.920	6.517.877
10-a) Contributi per le prestazioni	35.410.331	28.659.845
10-b) Anticipazioni	-4.149.399	-2.721.667
10-c) Trasferimenti e riscatti	-20.589.435	-16.891.431
10-d) Trasformazioni in rendita	-217.442	-1.254.818
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-437.136	-1.274.052
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	1	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-30.735.476	44.659.323
30-a) Dividendi e interessi	3.800.654	3.363.885
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-34.536.130	41.295.438
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-343.224	-348.886
40-a) Società di gestione	-267.719	-273.295
40-b) Banca depositaria	-75.505	-75.591
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-31.078.700	44.310.437
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.917	2.600
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-2.917	-2.600
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-21.061.780	50.828.314
80 Imposta sostitutiva	6.216.323	-8.861.567
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-14.845.457	41.966.747

3.2.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	10.034.264,409		209.253.162
a) Quote emesse	1.866.334,840	35.410.332	
b) Quote annullate	-1.332.497,561	-25.393.412	
c) Variazione del valore quota	-	-24.862.377	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		-14.845.457
Quote in essere alla fine dell'esercizio	10.568.101,688		194.407.705

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 18,396.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 10.016.920, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 196.744.269

Le risorse del comparto Equity sono affidate interamente alla Società State Street Global Advisor, la quale gestisce le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
SSGA	187.064.233
Totale	187.064.233

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
SSGA	187.064.233
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	66.472
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	811.372
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	4.130.923
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	4.671.269
20 – Investimenti in gestione	196.744.269

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Equity al Costo della Vita (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	187.064.233
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	1.861.130
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	4.130.923
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-18.376
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-4.846.528
Credito d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	6.216.323
Totale	194.407.705

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce è composta come risulta dalla seguente tabella:

Denominazione	Importi
Depositi di conto corrente	12.399.547
Collateral	- 2.209.555
20-a) depositi bancari	10.189.555

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attivit à
1	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	10.156.515	5,78 ⁸	4,96
2	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	9.357.980	5,32 ⁸	4,57
3	ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	2.655.374	1,51	1,30
4	ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	2.582.295	1,47	1,26
5	JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	I.G - TCapitale Q OCSE	2.327.361	1,32	1,14
6	PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.807.785	1,03	0,88
7	NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.807.494	1,03	0,88
8	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	1.711.331	0,97	0,84
9	HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	1.627.763	0,93	0,79
10	ELI LILLY & CO	US5324571083	I.G - TCapitale Q OCSE	1.561.740	0,89	0,76
11	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.498.766	0,85	0,73
12	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	1.482.350	0,84	0,72
13	ABBVIE INC	US00287Y1091	I.G - TCapitale Q OCSE	1.424.924	0,81	0,70
14	MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	I.G - TCapitale Q OCSE	1.406.562	0,80	0,69
15	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	1.273.452	0,72	0,62
16	BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	I.G - TCapitale Q OCSE	1.160.635	0,66	0,57
17	NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	1.110.370	0,63	0,54
18	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	1.064.529	0,61	0,52
19	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	I.G - TCapitale Q OCSE	1.062.916	0,60	0,52
20	SHELL PLC	GB00BP6MXD84	I.G - TCapitale Q OCSE	1.049.420	0,60	0,51
21	ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	999.726	0,57	0,49
22	CISCO SYSTEMS INC	US17275R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	999.268	0,57	0,49
23	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	894.748	0,51	0,44
24	NOVARTIS AG-REG	CH0012005267	I.G - TCapitale Q OCSE	865.655	0,49	0,42
25	LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	855.034	0,49	0,42
26	TEXAS INSTRUMENTS INC	US8825081040	I.G - TCapitale Q OCSE	851.450	0,48	0,42
27	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US92343V1044	I.G - TCapitale Q OCSE	832.670	0,47	0,41
28	ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY34	I.G - TCapitale Q UE	828.085	0,47	0,40
29	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	788.311	0,45	0,38
30	WALT DISNEY CO/THE	US2546871060	I.G - TCapitale Q OCSE	782.877	0,45	0,38
31	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	US1101221083	I.G - TCapitale Q OCSE	775.287	0,44	0,38
32	TOYOTA MOTOR CORP	JP3633400001	I.G - TCapitale Q OCSE	775.168	0,44	0,38
33	WELLS FARGO & CO	US9497461015	I.G - TCapitale Q OCSE	766.375	0,44	0,37
34	CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	I.G - TCapitale Q OCSE	757.367	0,43	0,37
35	ORACLE CORP	US68389X1054	I.G - TCapitale Q OCSE	750.576	0,43	0,37
36	BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	I.G - TCapitale Q OCSE	742.606	0,42	0,36
37	NIKE INC -CL B	US6541061031	I.G - TCapitale Q OCSE	709.570	0,40	0,35
38	AMGEN INC	US0311621009	I.G - TCapitale Q OCSE	705.295	0,40	0,34
39	TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	698.228	0,40	0,34
40	QUALCOMM INC	US7475251036	I.G - TCapitale Q OCSE	690.183	0,39	0,34
41	SALESFORCE INC	US79466L3024	I.G - TCapitale Q OCSE	673.106	0,38	0,33
42	LOWES COS INC	US5486611073	I.G - TCapitale Q OCSE	653.399	0,37	0,32

⁸ Investimento rientrato nei limiti di cui all'art 5 comma 2 del DM 166/2014 con decorrenza 21 febbraio 2023.

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
43	AIA GROUP LTD	HK0000069689	I.G - TCapitale Q AS	652.314	0,37	0,32
44	AT&T INC	US00206R1023	I.G - TCapitale Q OCSE	648.167	0,37	0,32
45	ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	I.G - TCapitale Q OCSE	642.640	0,37	0,31
46	ELEVANCE HEALTH INC	US0367521038	I.G - TCapitale Q OCSE	640.702	0,36	0,31
47	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US4592001014	I.G - TCapitale Q OCSE	640.259	0,36	0,31
48	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	US9113121068	I.G - TCapitale Q OCSE	638.513	0,36	0,31
49	CVS HEALTH CORP	US1266501006	I.G - TCapitale Q OCSE	622.838	0,35	0,30
50	UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	I.G - TCapitale Q OCSE	618.067	0,35	0,30
51	Altri			105.238.485	59,84	51,38
Totale Portafoglio				175.866.531⁹	100	85,86

Operazioni stipulate e non ancora regolate ¹⁰

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
AGNICO EAGLE MINES LTD	CA0084741085	ACQUISTO A CONTANTI	23/12/2022	05/01/2023	1.690	CAD	-83.570
APPLE INC	US0378331005	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	2.800	USD	-340.890
ASML HOLDING NV	NL0010273215	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	207	EUR	-104.307
ASSA ABLOY AB-B	SE0007100581	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	1.228	SEK	-24.708
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	196	GBP	-24.911
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	514	EUR	-24.844
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	1.207	EUR	-40.558
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	2.381	EUR	-25.215
DEUTSCHE POST AG-REG	DE0005552004	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	2.017	EUR	-70.972
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	206	EUR	-34.967
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	DE0005785802	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	844	EUR	-25.806
GRIFOLS SA - B NEW	ES0171996095	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	3.466	EUR	-27.198
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SE0000106270	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	2.456	SEK	-24.794
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	33	EUR	-47.838
KINNEVIK AB - B	SE0015810247	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	3.875	SEK	-49.910
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	1.788	EUR	-25.044
LONZA GROUP AG-REG	CH0013841017	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	240	CHF	-110.148
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	91	EUR	-62.069

⁹ Voce 20-e) dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

¹⁰ Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
MERCK KGAA	DE0006599905	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	403	EUR	-72.917
MICROSOFT CORP	US5949181045	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	1.900	USD	-426.950
NASPERS LTD-N SHS	ZAE000015889	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	05/01/2023	161	ZAR	-25.116
NEXI SPA	IT0005366767	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	5.005	EUR	-36.911
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	775	DKK	-97.775
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH0024608827	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	30	CHF	-24.820
QIAGEN N.V. NEW	NL0012169213	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	1.548	EUR	-72.782
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	IT0003828271	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	2.044	EUR	-79.300
ROCHE HOLDING AG-BR	CH0012032113	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	276	CHF	-100.196
SANOFI	FR0000120578	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	692	EUR	-62.368
SAP SE	DE0007164600	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	785	EUR	-75.681
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DK0061539921	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	3.040	DKK	-82.634
ZALANDO SE	DE000ZAL1111	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	1.453	EUR	-48.118
Totale							-2.353.317¹¹

Si precisa che l'elevato numero di operazioni stipulate e non regolate nel presente comparto è legata alla volontà da parte del gestore di adeguare le attività del comparto al nuovo peso dei benchmark di cui alla relazione di gestione.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nella tabella seguente vengono dettagliate le posizioni in contratti derivati in essere al 31 dicembre 2022:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione Lunga / Corta	Divisa di denominazione	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO STOXX 50 Mar23	LUNGA	EUR	1.930.350
Futures	MSCI Taiwan USD Jan23	LUNGA	USD	4.422.347
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar23	LUNGA	USD	361.771
Futures	MSCI India Mar23	LUNGA	USD	4.118.913
Totale				10.833.381

¹¹ La voce è parte della voce 20-d) del passivo dello Stato Patrimoniale.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Posizione Lunga / Corta sottostante	Nominale	Cambio	Controvalore contratti aperti
AUD	CORTA	15.116.000	1,5738	-9.605.083
AUD	LUNGA	7.558.000	1,5738	4.802.542
CAD	CORTA	13.476.000	1,4461	-9.319.179
CAD	LUNGA	6.868.000	1,4461	4.749.490
CHF	CORTA	10.958.000	0,9875	-11.097.270
CHF	LUNGA	5.535.000	0,9875	5.605.347
DKK	CORTA	21.587.000	7,4365	-2.902.864
DKK	LUNGA	10.327.000	7,4365	1.388.700
GBP	CORTA	14.454.000	0,8873	-16.290.786
GBP	LUNGA	7.140.000	0,8873	8.047.337
HKD	CORTA	41.726.000	8,3299	-5.009.214
HKD	LUNGA	18.449.000	8,3299	2.214.806
ILS	CORTA	1.498.000	3,7658	-397.791
ILS	LUNGA	749.000	3,7658	198.895
JPY	CORTA	3.067.178.000	140,8183	-21.781.104
JPY	LUNGA	1.560.186.000	140,8183	11.079.426
KRW	CORTA	2.169.450.000	1.349,5376	-1.607.551
KRW	LUNGA	1.084.725.000	1.349,5376	803.775
NOK	CORTA	9.174.000	10,5135	-872.592
NOK	LUNGA	4.587.000	10,5135	436.296
NZD	CORTA	436.000	1,6875	-258.370
NZD	LUNGA	314.000	1,6875	186.074
PLN	CORTA	1.204.000	4,6813	-257.196
PLN	LUNGA	602.000	4,6813	128.598
SEK	CORTA	31.342.000	11,1203	-2.818.462
SEK	LUNGA	15.671.000	11,1203	1.409.231
SGD	CORTA	1.868.000	1,4314	-1.305.016
SGD	LUNGA	837.000	1,4314	584.742
USD	CORTA	174.499.000	1,0673	-163.503.396
USD	LUNGA	88.969.000	1,0673	83.362.848
Totale				-122.027.767

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Capitale quotati	1.415.386	24.056.709	140.016.493	10.377.943	175.866.531
Depositi bancari	10.189.555	-	-	-	10.189.555
Totale	11.604.941	24.056.709	140.016.493	10.377.943	186.056.086¹²

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	20.015.728	1.557.858	21.573.586
USD	98.630.752	7.037.884	105.668.636
JPY	13.077.180	14.642	13.091.822
GBP	8.968.625	168.780	9.137.405
CHF	6.680.597	178.826	6.859.423
SEK	2.024.010	23.564	2.047.574
DKK	1.902.392	5.351	1.907.743
NOK	704.174	13.859	718.033
CAD	5.432.250	196.775	5.629.025
AUD	5.545.266	214.866	5.760.132
HKD	3.900.670	432.049	4.332.719
SGD	966.314	145.548	1.111.862
NZD	93.272	53.582	146.854
Altre valute	7.925.301	145.971	8.071.272
Totale	175.866.531	10.189.555	186.056.086

Il saldo della voce 20 "Investimenti in gestione" si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20n) "Altre attività della gestione finanziaria", pari a € 6.574.373 e 20 p) "Margini e crediti su operazioni forward/future per € 3.293.774.

¹² Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a), 20-e)

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Niente da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore hanno riguardato titoli emessi o collocati dal gruppo del depositario, titoli emessi da società tenute alla contribuzione e titoli riferibili al gruppo del Gestore, come di seguito riportato:

Data operazione	Segno Operazione	ISIN titolo	Descrizione	Quantità	Divisa	Prezzo	CVVal finale in Euro
24/01/2022	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	45.958,00	EUR	-	8.732,02
31/12/2021	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock	2.000,00	USD	-	701,72
03/02/2022	SELL	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	-3.592,00	EUR	6,78	-24.345,30
31/03/2022	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	2.000,00	USD	-	717,21
23/05/2022	Dividendi	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary EUR 2.0	6.080,00	EUR	-	15.619,52
20/06/2022	Dividendi	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Naziona Ordinary EUR 0.22	7.438,00	EUR	-	1.434,79
17/06/2022	BUY	SG1U68934629	Keppel Corp Ltd Ordinary SGD	10.000,00	SGD	6,57	45.202,72
29/07/2022	SELL	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Naziona Ordinary EUR 0.22	-6.418,00	EUR	7,48	-47.984,20
18/07/2022	Dividendi	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	42.366,00	EUR	-	8.049,54
29/07/2022	SELL	IT0003128367	Enel SpA Ordinary EUR 1.0	-24.968,00	EUR	4,91	-122.543,40
30/06/2022	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock USD 1.0	2.000,00	USD	-	763,31
08/07/2022	BUY	CNE10000Q43	Agricultural Bk of China Ltd Ordinary HKD 1.0	40.000,00	HKD	2,70	13.547,17
08/07/2022	BUY	CNE100001YQ9	Huatai Secs Co Ltd Ordinary HKD 1.0	65.600,00	HKD	10,78	88.704,45
05/09/2022	SELL	FR0000131104	BNP Paribas SA Ordinary	-753,00	EUR	46,33	-34.879,48
08/09/2022	BUY	IT0003128367	Enel SpA Ordinary	21.174,00	EUR	4,81	101.884,35
08/09/2022	BUY	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Naziona Ordinary	5.971,00	EUR	7,02	41.954,76
30/09/2022	Dividendi	US8574771031	State Street Corp Common Stock	2.000,00	USD	-	900,32
21/11/2022	Dividendi	IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Naziona Ordinary EUR 0.22	6.991,00	EUR	-	741,75

La metà delle operazioni hanno riguardato il pagamento di dividendi. Invece per le operazioni relative agli acquisti di quote dei titoli “Keppel Corp Ltd, Agricultural Bk of China Ltd e Huatai Secs Co Ltd”, per cui il Gestore ha utilizzato come intermediario BNP PARIBAS GROUP, queste risultano essere sotto le soglie indicate dal Regolamento per la gestione dei conflitti d’interesse (pertanto da non considerare in conflitto di interessi rispetto alla regolamentazione adottata dal Fondo).

Al 31 dicembre 2022 il valore dei titoli presenti in portafoglio è il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull’ANDP
ENEL SPA	IT0003128367	38.572	EUR	194.017	0,1
BNP PARIBAS	FR0000131104	5.327	EUR	283.663	0,15
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	IT0003242622	6.991	EUR	48.238	0,02
STATE STREET CORP	US8574771031	2.000	USD	145.364	0,07
Totale				671.282	

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di capitale quotati	-23.644.755	27.971.032	4.326.277	51.615.787
Totale	-23.644.755	27.971.032	4.326.277	51.615.787

Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Capitale quotati	3.258	3.295	6.553	51.615.787
Totale	3.258	3.295	6.553	51.615.787

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 6.574.373, si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	4.130.923
Crediti per operazioni da regolare	2.443.250
Crediti per penali CSDR da rimborsare	200
Totale	6.574.373

La voce "Crediti Previdenziali" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno mentre la voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 2.318.190 e a dividendi pending maturati ma non ancora incassati per € 125.060.

Crediti per operazioni forward

Così come la voce "Debiti per operazioni forward" la voce si riferisce alle plusvalenze/minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 3.293.774.

Valutazione e margini su futures e opzioni

La voce per € 820.036 si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

40 – Attività della gestione amministrativa € 1.861.130

a) Cassa e depositi bancari € 1.861.130

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 1.861.130.

50 – Crediti di imposta € 6.216.323

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio a seguito del risultato negativo della gestione.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 4.846.528

Debiti della gestione previdenziale € 4.846.528

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	4.793.163
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	31.658
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	11.391
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	10.316
Totale	4.846.528

La voce "Passività della gestione previdenziale" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

20 – Passività della gestione finanziaria € 5.567.489

d) Altre passività della gestione finanziaria € 4.756.117

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	4.671.269
Debiti per commissione di gestione	66.472
Debiti per commissioni banca depositaria	18.376
Totale	4.756.117

La voce “Debiti per operazioni da regolare” è composta da debiti derivanti da operazioni di acquisto stipulate e non regolate per € 4.671.269.

e) Debiti su operazioni forward/future € 811.372

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward pending.

50 – Debiti di imposta € 0

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione) al lordo di eventuali crediti, della stessa natura, registrati negli anni precedenti.

Conti d'ordine

Contratti futures – Controparte c/contratti futures: € 10.833.381. La voce rappresenta il controvalore “nozionale” dei contratti futures aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -122.027.767. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward risultati aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 10.016.920

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 35.410.331

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	14.952.543
<i>Di cui</i>	
Azienda	5.111.373
Aderente	3.352.116
TFR	6.489.054
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	17.429.209
Trasferimenti in ingresso	3.028.579
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) "Contributi per le prestazioni"	35.410.331

b) Anticipazioni (€ 4.149.399)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 20.589.435)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	17.764.245,00
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	1.191.194,00
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	813.932,00
Trasferimento posizione individuale in uscita	525.525,00
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	227.464,00
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	67.075,00
Totale	20.589.435

d) Trasformazioni in rendita (€ 217.442)

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazione in forma capitale (€ 437.136)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

i) Altre entrate previdenziali € 1

Si riferisce ad operazione di sistemazione su posizione individuale.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta € - 30.735.476

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale quotati	3.808.195	-26.298.746
Quote di OICVM	-	-
Depositi bancari	-7.541	573.774
Futures	-	-1.923.589
Risultato della gestione dei cambi	-	-7.019.661
Altri costi	-	-20.101
Altri ricavi	-	152.193
Totale	3.800.654	-34.536.130

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all'importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

40 – Oneri di gestione (€ 343.224)**a) Società di gestione (€ 267.719)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore.

b) Banca depositaria (€ 75.505)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa € -

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 2.917 voce 60-a), sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva € 6.216.323

La voce evidenzia il costo per l'imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto INFLATION LINKED

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	87.262.052	45.897.122
20-a) Depositi bancari	128.295	854.643
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	46.713.049	41.732.630
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	131.001	99.271
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	39.200.745	3.153.702
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	1.088.962	56.876
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	441.146	429.077
40-a) Cassa e depositi bancari	441.146	429.077
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50 Crediti di imposta	610.304	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	88.313.502	46.326.199

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	2.227.491	760.772
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.227.491	760.772
20	Passivita' della gestione finanziaria	38.366.069	1.033.707
	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	38.303.034	957.278
	20-e) Debiti per operazioni forward	63.035	76.429
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	42.717
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		40.593.560	1.837.196
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	47.719.942	44.489.003
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-74.834.310	-33.422.012
	Controparte per valute da regolare	74.834.310	33.422.012

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	6.177.261	10.846.612
10-a) Contributi per le prestazioni	16.587.346	16.464.718
10-b) Anticipazioni	-1.230.189	-540.658
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.154.854	-4.659.443
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-250.893
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-25.041	-167.112
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-1	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-3.509.159	1.699.461
30-a) Dividendi e interessi	373.789	270.722
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.882.948	1.428.739
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-47.467	-36.782
40-a) Societa' di gestione	-28.787	-22.378
40-b) Banca depositaria	-18.680	-14.404
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-3.556.626	1.662.679
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	271	272
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-271	-272
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.620.635	12.509.291
80 Imposta sostitutiva	610.304	-42.717
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	3.230.939	12.466.574

3.3.3 Nota Integrativa

Il comparto, precedentemente denominato “indicizzato” ha cambiato denominazione a partire dal 1° luglio 2013.

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore
Quote in essere all’inizio dell’esercizio	3.015.720,863	44.489.033
a) Quote emesse	1.153.665,968	16.587.346
b) Quote annullate	-730.473,512	-10.410.085
c) Variazione del valore quota	-	-2.946.322
Variazione dell’attivo netto (a+ b + c)	-	3.230.939
Quote in essere alla fine dell’esercizio	3.438.913,319	47.719.942

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 13,876.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 6.177.261, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario), al lordo dell’imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 – Investimenti in gestione

€ 87.262.052

Le risorse del comparto Inflation Linked sono affidate interamente alla Società AMUNDI, la quale gestisce le risorse tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	47.069.362
Totale	47.069.362

Gli importi si riconducono alla voce 20 “Investimenti in gestione” secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
AMUNDI	47.069.362
Passivo: 20–d Debiti per commissioni di gestione	7.137
Passivo: 20–e Debiti su forward pending	63.035
Attivo: 20–n Crediti previdenziali	1.831.326
Passivo: 20–d Debiti per operazioni da regolare	38.291.192
20 – Investimenti in gestione	87.262.052

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Inflation Linked (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	47.069.362
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	441.146
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	1.831.326
Crediti d'imposta (voce 50 passivo Stato Patrimoniale)	610.304
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-4.705
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-2.227.491
Totale	47.719.942

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa – “Informazioni generali”.

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 128.295, è composta da depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	TSY INFL IX N/B 15/01/2024 ,625	US912828B253	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.116.667	2,39	1,26
2	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 ,625	US912828N712	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.110.873	2,38	1,26
3	TSY INFL IX N/B 15/01/2032 ,125	US91282CDX65	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.094.864	2,34	1,24
4	TSY INFL IX N/B 15/07/2025 ,375	US912828XL95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.077.022	2,31	1,22
5	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 ,25	US912828H458	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.076.436	2,30	1,22
6	TSY INFL IX N/B 15/07/2031 ,125	US91282CCM10	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	999.408	2,14	1,13
7	TSY INFL IX N/B 15/01/2025 2,375	US912810FR42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	977.780	2,09	1,11
8	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	973.171	2,08	1,10
9	TSY INFL IX N/B 15/07/2024 ,125	US912828WU04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	963.934	2,06	1,09
10	TSY INFL IX N/B 15/01/2031 ,125	US91282CBF77	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	957.246	2,05	1,08
11	TSY INFL IX N/B 15/07/2026 ,125	US912828S505	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	938.923	2,01	1,06
12	TSY INFL IX N/B 15/01/2030 ,125	US912828Z377	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	931.419	1,99	1,05
13	TSY INFL IX N/B 15/04/2024 ,5	US9128286N55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	926.446	1,98	1,05
14	TSY INFL IX N/B 15/07/2030 ,125	US912828ZZ63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	926.080	1,98	1,05
15	TSY INFL IX N/B 15/04/2026 ,125	US91282CCA71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	925.652	1,98	1,05
16	TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	913.829	1,96	1,03
17	TSY INFL IX N/B 15/07/2028 ,75	US912828Y388	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	909.115	1,95	1,03
18	TSY INFL IX N/B 15/07/2027 ,375	US9128282L36	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	906.272	1,94	1,03
19	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 ,5	US9128283R96	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	901.930	1,93	1,02
20	TSY INFL IX N/B 15/07/2029 ,25	US9128287D64	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	897.386	1,92	1,02
21	TSY INFL IX N/B 15/04/2029 3,875	US912810FH69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	892.107	1,91	1,01
22	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 ,875	US9128285W63	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	891.541	1,91	1,01
23	TSY INFL IX N/B 15/10/2027 1,625	US91282CFR79	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	888.649	1,90	1,01
24	TSY INFL IX N/B 15/10/2026 ,125	US91282CDC29	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	851.874	1,82	0,96
25	TSY INFL IX N/B 15/04/2025 ,125	US912828ZJ22	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	849.802	1,82	0,96
26	TSY INFL IX N/B 15/10/2025 ,125	US91282CAQ42	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	847.809	1,81	0,96
27	TSY INFL IX N/B 15/04/2027 ,125	US91282CEJ62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	794.220	1,70	0,90
28	TSY INFL IX N/B 15/10/2024 ,125	US912828YL86	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	784.076	1,68	0,89
29	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2032 1,25	GB00B3D4VD98	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	723.771	1,55	0,82
30	TSY INFL IX N/B 15/04/2028 3,625	US912810FD55	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	722.683	1,55	0,82
31	UNITED KINGDOM I/L GILT 17/07/2024 2,5	GB0008983024	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	719.441	1,54	0,81
32	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	705.644	1,51	0,80
33	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2027 1,25	GB00B128DH60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	699.932	1,50	0,79
34	TSY INFL IX N/B 15/01/2026 2	US912810FS25	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	652.582	1,40	0,74
35	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	641.124	1,37	0,73
36	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	632.704	1,35	0,72
37	UNITED KINGDOM I/L GILT 10/08/2028 ,125	GB00BZ1NTB69	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	611.128	1,31	0,69
38	FRANCE (GOVT OF) 01/03/2025 ,1	FR0012558310	I.G - TStato Org.Int Q UE	571.129	1,22	0,65

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
39	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2024 ,125	GB00B85SFQ54	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	543.114	1,16	0,61
40	TSY INFL IX N/B 15/01/2027 2,375	US912810PS15	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	532.401	1,14	0,60
41	TSY INFL IX N/B 15/01/2028 1,75	US912810PV44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	527.875	1,13	0,60
42	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	I.G - TStato Org.Int Q UE	513.809	1,10	0,58
43	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	497.351	1,06	0,56
44	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2026 ,125	GB00BYY5F144	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	489.896	1,05	0,55
45	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	486.429	1,04	0,55
46	TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5	US912810PZ57	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	445.967	0,95	0,50
47	SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	443.665	0,95	0,50
48	UNITED KINGDOM I/L GILT 22/07/2030 4,125	GB0008932666	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	420.971	0,90	0,48
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	418.442	0,90	0,47
50	SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	409.573	0,88	0,46
51	Altri			7.978.886	17,08	9,03
				46.713.049¹³	100	52,86

Operazioni stipulate e non ancora regolate ¹⁴

Si riporta di seguito l'indicazione delle operazioni di acquisto stipulate ma non regolate.

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
JAPAN GOVT CPI LINKED 10/03/2032 ,005	JP1120271N56	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	4.000.000	JPY	-30.691
TSY INFL IX N/B 15/01/2024 ,625	US912828B253	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	158.000	USD	-185.853
TSY INFL IX N/B 15/01/2030 ,125	US912828Z377	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	62.000	USD	-60.510
TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	35.000	USD	-30.922
TSY INFL IX N/B 15/10/2025 ,125	US91282CAQ42	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	33.000	USD	-33.768
TSY INFL IX N/B 15/10/2027 1,625	US91282CFR79	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	04/01/2023	522.000	USD	-493.455
UNITED KINGDOM I/L GILT 22/03/2029 ,125	GB00B3Y1JG82	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	9.000	GBP	-15.163
UNITED KINGDOM I/L GILT 22/11/2032 1,25	GB00B3D4VD98	ACQUISTO A CONTANTI	30/12/2022	03/01/2023	5.000	GBP	-10.245
Totale							-860.607¹⁵

¹³ Voce dell'attivo dello Stato Patrimoniale 20-c).

¹⁴ Non sono comprese le operazioni di adeguamento margini e oneri su future, dividendi pending e giroconti cambi.

¹⁵ La voce è parte della voce 20-d) del passivo dello Stato Patrimoniale.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore pos. LC
AUD	CORTA	1.455.200	1,5738	-924.670
CAD	CORTA	1.032.000	1,4461	-713.668
DKK	CORTA	2.429.000	7,4365	-326.634
GBP	CORTA	9.151.027	0,8873	-10.313.922
GBP	LUNGA	70.759	0,8873	79.751
JPY	CORTA	550.000.000	140,8183	-3.905.742
JPY	LUNGA	14.000.000	140,8183	99.419
NZD	CORTA	483.000	1,6875	-286.222
SEK	CORTA	9.966.000	11,1203	-896.203
SEK	LUNGA	100.000	11,1203	8.993
USD	CORTA	61.831.368	1,0673	-57.935.224
USD	LUNGA	298.632	1,0673	279.814
Totale				-74.834.308

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.141.956	7.062.457	37.508.636	46.713.049
Depositi bancari	128.295	-	-	128.295
Totale	2.270.251	7.062.457	37.508.636	46.841.344¹⁶

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

¹⁶ Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a) e 20-c).

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Depositi bancari	Totale
EUR	8.706.835	-66.065	8.640.770
USD	29.463.129	2.102	29.465.231
JPY	1.968.289	59.556	2.027.845
GBP	5.114.643	4.257	5.118.900
SEK	430.195	16.426	446.621
DKK	67.383	97.363	164.746
CAD	353.930	7.790	361.720
AUD	458.679	4.337	463.016
NZD	149.966	2.529	152.495
Totale	46.713.049	128.295	46.841.344¹⁷

Il saldo della voce 20 “Investimenti in gestione” si differenzia dal totale degli investimenti riportati nelle tabelle sopra presentate (Distribuzione territoriale degli investimenti e Composizione per valuta degli investimenti) per gli importi delle voci dell'attivo 20 l) “Ratei e risconti attivi”, pari a € 131.001, 20n) “Altre attività della gestione finanziaria”, pari a € 39.200.745 e 20 p) “Crediti per operazioni forward € 1.088.962.

Durata media finanziaria dei titoli di debito

La seguente tabella indica la “duration” finanziaria, in anni, dei titoli in portafoglio, suddivisi fra le categorie più significative:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	5,171	5,562	4,857

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.

Il valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Posizioni in conflitto di interessi

Nel corso di tutto il 2022 non ci sono state operazioni in potenziale conflitto di interessi comunicate dal Gestore.

Al 31 dicembre 2022 non si rilevano in portafoglio titoli per i quali sono emerse situazioni di conflitti d'interessi.

¹⁷ Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a) e 20-c).

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-24.955.819	18.233.400	-6.722.419	43.189.219
Totale	-24.955.819	18.233.400	-6.722.419	43.189.219

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Titoli di Stato	43.189.219
Totale	43.189.219

Ratei e risconti attivi

La voce, dell'importo di € 131.001, si riferisce alle cedole maturate sui titoli di debito detenuti in portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 39.200.745 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	1.831.326
Crediti per operazioni da regolare	37.369.417
Crediti per penali CSDR da rimborsare	2
Totale	39.200.745

La voce "Crediti Previdenziali" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno mentre la voce "Crediti per operazioni da regolare" si riferisce a crediti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 37.369.417.

Crediti per operazioni forward

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni forward per € 1.088.962.

40 – Attività della gestione amministrativa € 441.146

a) Cassa e depositi bancari € 441.146

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 441.146.

50 – Crediti di Imposta € 610.304

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 2.227.491

a) Debiti della gestione previdenziale € 2.227.491

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	2.216.580
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	8.717
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	2.194
Totale	2.227.491

La voce "Passività della gestione previdenziale" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

20 – Passività della gestione finanziaria € 38.366.069

d) Altre passività della gestione finanziaria € 38.303.034

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	38.291.192
Debiti per commissione di gestione	7.137
Debiti per commissioni banca depositaria	4.705
Totale	38.303.034

La voce “Debiti per operazioni da regolare” si riferisce a debiti per operazioni in divisa a pronti da regolare per € 38.291.192.

e) Debiti su operazioni forward/future € 63.035

La voce si riferisce a debiti su operazioni forward.

50 – Debiti di Imposta € 0

La voce rappresenta il debito per l'imposta sostitutiva maturata nel corso dell'esercizio (a seguito del risultato positivo della gestione).

Conti d'ordine

Valute da regolare – Controparte per valute da regolare: € -74.834.310. La voce rappresenta il controvalore di copertura dei contratti forward ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € 6.177.261

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 16.587.346

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.771.124
<i>Di cui</i>	
Azienda	1.283.338
Aderente	917.564
TFR	1.570.222
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	655.298
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.160.924
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) “Contributi per le prestazioni”	16.587.346

b) Anticipazioni (€ 1.230.189)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 9.154.854)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	8.642.639
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	429.158
Liquidazioni posizioni individuali - Riscatto immediato	58.767
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	24.290
Totale	9.154.854

d) Trasformazioni in rendita € 0

Tale voce rappresenta gli importi disinvestiti dalle posizioni individuali per trasformazione in rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale (€ 25.041)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

e) Altre uscite previdenziali (€ 1)

Tale voce rappresenta l'ammontare relativo alla sistemazione di una posizione previdenziale liquidata.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € -3.509.159

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	375.547	-1.723.215
Titoli di debito quotati	55	-
Depositi bancari	-1.813	428.693
Risultato della gestione dei cambi	-	-2.588.283
Altri costi	-	-167
Altri ricavi	-	24
Totale	373.789	-3.882.948

Il totale dei “Dividendi e interessi” corrisponde al saldo della voce 30 a) “Dividendi e interessi” del Conto Economico; il totale dei “Profitti e perdite da operazioni finanziarie” è pari all’importo riportato alla voce 30 b) “Profitti e perdite da operazioni finanziarie”.

40 – Oneri di gestione **(€ 47.467)**

a) Società di gestione (€ 28.787)

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 18.680)

La voce rappresenta l’importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa **€ 0**

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 271 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **€ 610.304**

La voce evidenzia il ricavo l’imposta sostitutiva per l’anno 2022 calcolata ai sensi dell’art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

Comparto MONEY MARKET

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	25.525.812	23.750.135
	20-a) Depositi bancari	39.760	2.809
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	24.662.255	23.293.420
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	823.797	453.906
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	196.258	186.860
	40-a) Cassa e depositi bancari	196.258	186.860
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	6.932	14.380
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		25.729.002	23.951.375

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	657.900	829.597
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	657.900	829.597
20	Passivita' della gestione finanziaria	6.249	5.856
	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	6.249	5.856
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		664.149	835.453
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	25.064.853	23.115.922
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	1.977.705	-2.846.394
10-a) Contributi per le prestazioni	9.020.791	6.141.431
10-b) Anticipazioni	-342.694	-230.939
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.685.425	-8.698.253
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-14.967	-58.633
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-11.878	-49.360
30-a) Dividendi e interessi	14	-332
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-11.892	-49.028
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-23.828	-23.745
40-a) Società di gestione	-14.427	-14.348
40-b) Banca depositaria	-9.401	-9.397
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-35.706	-73.105
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	84	104
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-84	-104
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.941.999	-2.919.499
80 Imposta sostitutiva	6.932	14.380
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.948.931	-2.905.119

3.4.3 Nota Integrativa

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.532.783,634		23.115.992
a) Quote emesse	600.569,973	9.020.791	
b) Quote annullate	-468.698,414	-7.043.086	
c) Variazione del valore quota		-28.774	
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		1.948.931
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.664.655,193		25.064.853

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 15,057.

La differenza fra il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari a € 1.977.705, corrisponde al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del Conto Economico. La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica del saldo della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione (compresi gli oneri del Depositario), al lordo dell'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 25.525.812

Le risorse del comparto Money Market sono state affidate alla Società Amundi SGR, la quale gestite le risorse affidate tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestori senza trasferimento di titolarità

Denominazione	Ammontare risorse gestite
AMUNDI	24.716.305
Totale	24.716.305

Gli importi si riconducono alla voce 20 "Investimenti in gestione" secondo la seguente tabella:

Denominazione	Importi
AMUNDI	24.716.305
Passivo: 20-d Debiti per commissioni di gestione	3.759
Attivo: 20-n Crediti previdenziali	805.748
20 – Investimenti in gestione	25.525.812

Il totale delle risorse gestite è riconducibile all'attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Money Market (voce 100 dello Stato Patrimoniale) attraverso i seguenti valori, per il cui dettaglio si rinvia al commento delle singole voci:

Descrizione	Importo
Totale risorse gestite	24.716.305
Attività della gestione amministrativa (voce 40 attivo Stato Patrimoniale)	196.258
Crediti Previdenziali (voce 20 attivo Stato Patrimoniale)	805.748
Credito d'imposta (voce 50 attivo Stato Patrimoniale)	6.932
Commissioni Banca Depositaria (voce 20 passivo Stato Patrimoniale)	-2.490
Passività della gestione previdenziale (voce 10 passivo Stato Patrimoniale)	-657.900
Totale	25.064.853

Le disponibilità del Fondo possono essere investite negli strumenti finanziari indicati nel capitolo 3 Nota Integrativa - "Informazioni generali".

Depositi bancari

La voce, dell'importo di € 39.760, è composta dai depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario.

Titoli detenuti in portafoglio

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

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	% sul totale portaf.	% sul totale attività
1	AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	I.G - OICVM UE	24.662.254	100,00	95,85
Totale Portafoglio				24.662.254¹⁸	100	95,85

¹⁸ Voce dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-h).

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Posizioni di copertura del rischio di cambio

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	24.662.255	24.662.255
Depositi bancari	39.760	-	39.760
Totale	39.760	24.662.255	24.702.015¹⁹

Composizione per valuta degli investimenti

Si riporta la composizione per valuta degli investimenti in essere:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	24.662.255	39.760	24.702.015
Totale	24.662.255	39.760	24.702.015

Durata media finanziaria dei titoli di debito

Nulla da segnalare.

Posizioni in conflitto di interessi

Le operazioni segnalate dal Gestore hanno riguardato l'acquisto e la vendita di OICR del gruppo del Gestore che hanno generato il seguente flusso di operazioni:

¹⁹ Sommatoria delle voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale: 20-a), 20-h

Data operazione	Segno	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Divisa	Prezzo	CtVal finale in Euro
12/01/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.876,988	EUR	99,63	187.000,00
17/01/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-3.965,095	EUR	99,62	-395.000,00
02/02/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.385,584	EUR	99,60	-138.000,00
08/02/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-1.507,697	EUR	99,49	-150.000,00
08/02/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-2.774,965	EUR	99,46	-276.000,00
15/02/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	8.082,612	EUR	99,47	804.000,00
02/03/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-4.236,785	EUR	99,37	-421.000,00
08/03/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	906,912	EUR	99,24	90.000,00
30/03/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-483,084	EUR	99,36	-48.000,00
09/06/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	5.854,724	EUR	99,07	580.000,00
18/07/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	9.103,562	EUR	98,86	900.000,00
01/08/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	7.673,807	EUR	99,04	760.000,00
09/09/2022	BUY	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	1.263,653	EUR	98,92	125.000,00
15/09/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-3.214,440	EUR	98,93	-318.000,00
14/12/2022	SELL	FR0050000860	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - P (C)	-2.519,242	EUR	99,24	-250.000,00

L'OICR "Amundi Ultra Short Term Bond SRI" ha subito una preventiva valutazione da parte del Depositario del Fondo, che ne ha verificato il rispetto delle condizioni previste dalla legge e dalla convenzione di gestione e ne ha approvato l'utilizzo.

Al 31 dicembre 2022 il valore dell'OICR in portafoglio risulta il seguente:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore LC	Peso sull'ANDP
AMUNDI ULT SHORT B SRI-P	FR0050000860	248.406	EUR	24.662.255	98,39
Totale				24.662.255	98,39

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Si indicano di seguito i volumi di negoziazione di strumenti finanziari:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti e vendite	Volume negoziato
Quote di OICR	-3.446.000	1.996.000	-1.450.000	5.442.000
Totale	-3.446.000	1.996.000	-1.450.000	5.442.000

Riepilogo commissioni di negoziazione

Per questa tipologia d'investimento le commissioni di negoziazione fanno parte del prezzo di acquisto o vendita e, pertanto, non sono determinabili in maniera esplicita. Nella tabella si riepiloga il volume negoziato.

	Volume negoziato
Quote di OICR	5.442.000
Totale	5.442.000

Altre attività della gestione finanziaria

La voce, avente un importo complessivo di € 823.797 si compone come segue:

Descrizione	Importo
Crediti Previdenziali	805.748
Crediti per commissioni di retrocessione	18.049
Totale	823.797

La voce "Crediti Previdenziali" si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno mentre.

40 – Attività della gestione amministrativa € 196.258

a) Cassa e depositi bancari € 196.258

La voce è composta da depositi di conto corrente presso il Depositario dell'importo complessivo pari a € 196.258.

50 – Crediti di imposta € 6.932

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio (a seguito del risultato negativo della gestione).

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale € 657.900

a) Debiti della gestione previdenziale € 657.900

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	508.576
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	149.324
Totale	657.900

La voce “Passività della gestione previdenziale” si riferisce alle operazioni di cambio comparto investimento effettuate nell'ultimo mese dell'anno.

20 - Passività della gestione finanziaria € 6.249

d) Altre passività della gestione finanziaria € 6.249

La voce si suddivide come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	3.759
Debiti per commissioni banca depositaria	2.490
Totale	6.249

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -1.977.705

Il saldo della gestione previdenziale si articola come di seguito dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 9.020.791

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in entrata, da altri fondi o per conversione di comparto, affluiti al comparto nel corso dell'esercizio, così dettagliati:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	1.469.447
<i>Di cui</i>	
Azienda	516.206
Aderente	242.808
TFR	710.433
Trasferimenti in ingresso da altri fondi	486.894
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	7.064.450
Contributi per ristoro posizioni	-
Totale voce 10 a) “Contributi per le prestazioni”	9.020.791

b) Anticipazioni (€ 342.694)

La voce corrisponde alle anticipazioni riconosciute agli aderenti del fondo pensione.

c) Trasferimenti e riscatti (€ 6.685.425)

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	3.463.678,00
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	2.984.206,00
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	180.774,00
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	56.767,00
Totale	6.685.425

e) Erogazione in forma capitale (€ 14.967)

Tale voce rappresenta l'ammontare complessivo corrisposto sotto forma di capitale al momento del pensionamento.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta (€ 11.878)

Si riporta la composizione delle voci che compongono il risultato della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Quote di OICVM	-	-81.165
Depositi bancari	14	-
Commissioni di retrocessione	-	69.297
Altri costi	-	-24
Altri ricavi	-	-
Totale	14	-11.892

Il totale dei "Dividendi e interessi" corrisponde al saldo della voce 30 a) "Dividendi e interessi" del Conto Economico; il totale dei "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" è pari all'importo riportato alla voce 30 b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie".

40 – Oneri di gestione (€ 23.828)**a) Società di gestione (€ 14.427)**

La voce è costituita dalle commissioni riconosciute al gestore Amundi SGR.

b) Banca depositaria (€ 9.401)

La voce rappresenta l'importo riconosciuto per il servizio del Depositario.

60 – Saldo della gestione amministrativa

Il saldo è nullo, in quanto i Contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi per € 84, voce 60-a) sono stati interamente imputati al comparto UNICO 60-g) dedicato alla gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva**€ 6.932**

La voce evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**Comparto UNICO****3.5.1 Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	-	-
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.336.425	2.327.671
40-a) Cassa e depositi bancari	2.265.847	2.290.100
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	70.578	37.571
50 Crediti di imposta	96.463	95.239
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	2.432.888	2.422.910

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	178.546	209.709
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	178.546	209.709
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	156.360	211.682
	40-a) TFR	10.693	7.246
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	145.667	204.436
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		334.906	421.391
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.097.982	2.001.519
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	17.985	893.759
	Contributi da ricevere	-17.985	-893.759
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
	Ristori da ricevere	-	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

3.5.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-	-
10-a) Contributi per le prestazioni	-	-
10-b) Anticipazioni	-	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-	-
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-	-
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	570.011	476.196
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-106.157	-111.228
60-c) Spese generali ed amministrative	-133.808	-146.357
60-d) Spese per il personale	-337.560	-313.824
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	7.514	95.213
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-	-
80 Imposta sostitutiva	96.463	95.239
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	96.463	95.239

3.5.3 Nota Integrativa

3.5.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il comparto unico accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo non direttamente imputabili agli altri comparti. Pertanto, non si evidenziano risorse conferite in gestione, poiché tali attività sono di pertinenza delle singole linee di investimento in base alle scelte di multi comparto degli aderenti. I saldi delle voci 20 "Investimenti in gestione" e 20 "Passività della gestione finanziaria" sono quindi pari a zero.

Attività

40 – Attività della gestione amministrativa

€ 2.336.425

a) Cassa e depositi bancari

€ 2.265.847

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Conto corrente amministrativo - 000800698802	831.980
Conto corrente raccolta - 000800698800	1.119.508
Conto corrente spese - 000800698801	312.438
Conto corrente operativo - 000002674746	1.947
Disponibilità di cassa	28
Interessi e competenze	-54
Totale	2.265.847

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 70.578

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	25.676
Crediti verso azienda	31.006
Risconti Attivi	9.463
Credito verso Erario	4.433
Totale	70.578

50 – Crediti di imposta **€ 96.463**

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.Lgs n.252/05.

Passività

10 – Passività della gestione previdenziale **€ 178.546**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 178.546**

Il saldo della voce si compone:

Descrizione	Importo
Erario ritenute su redditi da capitale	167.533
Debiti verso aderenti - Liquidazione capitale	10.907
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	105
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1
Totale	178.546

40 – Passività della gestione amministrativa **€ 156.360**

a) TFR **€ 10.693**

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 **€ 145.667**

La voce è composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Fornitori	87.439
Fatture da ricevere	24.693
Personale conto retribuzione	10.400
Personale conto ferie	6.827
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.581
Altri debiti	4.370

Personale conto 14 ^{esima}	3.932
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	2.668
Debiti verso Fondi Pensione	632
Debiti per Imposta Sostitutiva	93
Debiti verso INAIL	32
Totale	145.667

Conti d'ordine

Contributi da ricevere – Controparte Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti: € 17.985.

La voce è costituita dalle liste di contribuzione di competenza del 2022 ma pervenute a gennaio 2023.

3.5.3.2 Informazioni sul Conto Economico

Il comparto Gestione Amministrativa accoglie unicamente poste di bilancio riguardanti l'attività amministrativa del Fondo. Pertanto, non sono presenti componenti economiche riguardanti la gestione previdenziale e finanziaria, le quali sono collocate nei rendiconti delle singole linee.

60 - Saldo della gestione amministrativa € 0

Il saldo della gestione amministrativa è determinato dalle voci sotto riportate:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 570.011

La voce si riferisce interamente ai contributi incassati nel corso dell'esercizio dalle aziende aderenti e destinate a copertura degli oneri amministrativi di competenza.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (€ 106.157)

La voce rappresenta gli oneri per i servizi in outsourcing acquistati nel corso dell'esercizio (Service amministrativo).

c) Spese generali ed amministrative (€ 133.808)

La voce è composta dalle spese generali di natura amministrativa sostenute nel corso dell'esercizio, come da dettaglio presentato di seguito:

Descrizione	Importo
Sede - Altri oneri	50.746
Spese consulenza	26.840
Compensi Società di Revisione	16.032
Contributo annuale Covip	14.308
Contratto fornitura servizi	12.895
Bolli e Postali	3.106
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	2.571
Premi Assicurativi	2.362
Spese per organi sociali	1.720
Spese varie	975
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	878
Spese legali e notarili	461
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	279
Spese grafiche e tipografiche	208
Spese di assistenza e manutenzione	181
Formazione	167
Servizi vari	79
Totale	133.808

d) Spese per il personale (€ 337.560)

In tale voce si riportano gli oneri di competenza dell'esercizio relativi al personale del Fondo ed al personale distaccato presso il Fondo.

Descrizione	Importo
Personale in distacco	190.472
Retribuzioni lorde	96.969
Contributi previdenziali dipendenti	28.263
Altri costi del personale	14.084
T.F.R.	6.587
Contributi fondi pensione	816
INAIL	369
Arrotondamento attuale	12
Arrotondamento precedente	-12
Totale	337.560

g) Oneri e proventi diversi € 7.514

L'importo di tale voce risulta dalla somma algebrica degli altri oneri e proventi maturati nel corso dell'esercizio:

Proventi diversi

Descrizione	Importo
Sopravvenienze attive	4.410
Altri ricavi e proventi	4.606
Interessi attivi bancari	8.035
Totale	17.051

Oneri diversi

Descrizione	Importo
Interessi Passivi c/c	9.075
Oneri bancari	463
Arrotondamenti passivi	2
Totale	9.540

80 – Imposta sostitutiva**€ 96.463**

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

RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE

3.6.1 Conti d'ordine

FASE DI EROGAZIONE	31/12/2022	31/12/2021
Saldo erogazione rendite		
a) Rendite vitalizie introitate	2.178.539	2.163.369
b) Rendite vitalizie attribuite agli associativi	-2.178.539	-2.163.369

3.6.2 Nota Integrativa

3.6.2.1 Informazioni sui Conti d'ordine

Nel corso dell'anno 2022 sono state erogate 12 nuove rendite per un totale di 194 soggetti in rendita. Si precisa, inoltre, che nel corso dell'anno sono intervenuti 5 decessi, con relativo subentro del reversionario. L'importo complessivamente erogato dalle compagnie Mediolanum e Cattolica, che gestiscono i trattamenti in rendita in virtù delle convenzioni via via stipulate da Fondenel nel corso degli anni, ammonta a circa 2.850.133 euro lordi nel corso del 2022. L'ammontare netto che transita per i conti d'ordine ammonta invece a 2.178.539, come da prospetto.

Maggiori informazioni sull'erogazione delle prestazioni pensionistiche sono illustrate nel capitolo 3 della Nota Integrativa – "Informazioni generali".



FONDENEL

FONDO PENSIONE DIRIGENTI DEL GRUPPO ENEL
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1622



06 830 578 53;
06 830 544 16;
06 832 222 72



fondenel@enel.com
fondenel@pec.it



www.fondenel.com

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO MONEY MARKET

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO INFLATION LINKED

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO BOND

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

COMPARTO EQUITY

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Per il comparto Equity, Fondenel ha perseguito una politica d'investimento coerente con una classificazione Art. 8 del Reg. 2019/2088 (o "SFDR").

Fondenel affida la gestione delle risorse del comparto a State Street Global Advisor Limited, intermediario professionale ("gestore") - individuato ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore (cfr. D.Lgs. 252/2005 art. 6) - stipulando con tale soggetto apposita convenzione di gestione.

Nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti, il Gestore ha avuto l'obiettivo di replicare la performance dell'indice di riferimento. Il rispetto di criteri ESG è garantito dall'adozione di un benchmark costruito secondo criteri di sostenibilità, nella fattispecie appartenente alla famiglia di indici FTSE4Good pubblicati da FTSE Russell.

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

N/A

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N/A

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

N/A

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Pur nella consapevolezza della crescente importanza dei fattori ESG, Fondenel non ha preso in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; ciò in quanto, tenuto conto del contesto applicativo non ancora pienamente consolidato, permane l'oggettiva difficoltà di attuare efficaci modalità operative per esercitare un concreto indirizzo del Fondo in tal senso.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
APPLE	Technology	4,96	United States of America
MICROSOFT	Technology	4,57	United States of America
ALPHABET - CL A	Technology	1,30	United States of America
ALPHABET - CL C	Technology	1,26	United States of America
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	1,14	United States of America
PROCTER & GAMBLE	Consumer Staples	0,88	United States of America
NVIDIA	Technology	0,88	United States of America
VISA - CL A	Industrials	0,84	United States of America
HOME DEPOT	Consumer Discretionary	0,79	United States of America
ELI LILLY	Health Care	0,76	United States of America
MASTERCARD - CL A	Industrials	0,73	United States of America
NESTLE	Consumer Staples	0,72	Switzerland
ABBVIE	Health Care	0,70	United States of America
MERCK	Health Care	0,69	United States of America
COCA-COLA	Consumer Staples	0,62	United States of America



L'ALLOCAZIONE DEGLI **ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Gli asset del comparto sono stati tutti allocati secondo la metodologia dell'indice di riferimento.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

N/A



- **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

N/A

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare


No

N/A

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
N/A
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**
N/A

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

N/A



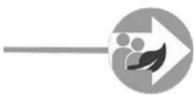
Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/A



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

N/A



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

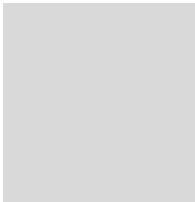
N/A



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Si rimanda alla documentazione ufficiale disponibile al seguente link: [FTSE4Good Index Series Ground Rules.pdf \(ftserussell.com\)](https://www.ftserussell.com/FTSE4Good_Index_Series_Ground_Rules.pdf).
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
N/A

- 
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Il comparto ha l'obiettivo di replicare la performance dell'indice di riferimento.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

N/A



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 33 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione Covip del 19 maggio 2021

*Agli Associati di
Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel (nel seguito anche o "Fondenel" o "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Fondenel al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Fondenel in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Fondenel per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza



Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Fondenel - Fondo Pensione dei Dirigenti del Gruppo Enel

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Fondenel sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fondenel al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli amministratori nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai provvedimenti emanati da Covip, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fondenel al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma 6 aprile 2023

KPMG S.p.A.

Riccardo De Angelis
Socio

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO 2022
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI DI FONDENEL**

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci con la presente relazione, per la prima volta dal suo insediamento avvenuto con la nomina da parte dell'Assemblea dei Delegati del 22 giugno 2022, Vi informa in merito:

- all'attività di vigilanza
- al bilancio di Fondenel relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

precisando che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata condotta uniformandosi alle disposizioni di Legge e dello Statuto ed alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha effettuato tutte le attività di sua competenza e vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. In particolare:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione del Fondo, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non ha rilevato violazioni della Legge e dello Statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- ha acquisito dal Direttore Generale del Fondo, durante periodiche riunioni, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si hanno osservazioni particolari da riferire;
- ha incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la società di revisione KPMG S.p.A., durante specifiche riunioni, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- ha incontrato i responsabili delle Funzioni del Risk Management, dell'Internal Audit e dell'Area Finanza e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella



presente relazione;

- ha incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 (Compliance Officer) del Fondo e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; si segnala che l'Organismo di Vigilanza ha rilevato la necessità di procedere all'aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo del Fondo in relazione a talune modifiche apportate dai Decreti Legislativi n. 150 del 17 ottobre 2022 e n. 156 del 22 ottobre 2022 per quanto applicabili;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, tenendo in particolare considerazione le indicazioni sulle separazioni e contrapposizioni di responsabilità previste dall'Autorità di Vigilanza (la COVIP), sia verificando l'implementazione di adeguati strumenti di definizione dei ruoli e delle responsabilità, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal Direttore Generale, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e dall'esame dei documenti aziendali, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha vigilato sull'osservanza delle regole che disciplinano le operazioni in potenziale conflitto d'interesse, in base alle previsioni del DM 166/2014 e del Regolamento per la gestione dei conflitti d'interesse del Fondo, non rilevando osservazioni particolari da riferire;
- ha preso atto, sulla base delle informazioni raccolte, delle attività svolte ed in corso di svolgimento da parte del Fondo in merito alle disposizioni di adeguamento previste dal Dlgs 252/2005, così come modificato dal Dlgs 147/2018 attuativo della Direttiva UE 2016/2341 IORP II, nel quadro dello stato delle istruzioni applicative emanate e non sono emerse osservazioni particolari da riferire.

Nel corso delle attività del Collegio non sono emerse e non sono state rilevate omissioni e fatti censurabili ed altre irregolarità riferibili al rapporto con gli aderenti. In particolare, si è verificato il trattamento dei reclami pervenuti al Fondo; a tal proposito si informa che, nel corso del 2022, il

Fondo non ha ricevuto alcun reclamo e che le comunicazioni alla COVIP relative al registro dei reclami sono state correttamente effettuate.

Non sono pervenute denunce al Collegio dei Sindaci da parte di Soci o di terzi.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, messo a disposizione nei termini di Legge e di Statuto, che presenta un totale attività in fase di accumulo di € 544.116.624 e di una variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni di € - 24.839.559; in merito al bilancio si riferisce quanto segue.

Non essendo al Collegio demandata la revisione legale del bilancio, si è proceduto a vigilare sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla Legge ed ai criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a conoscenza del Collegio, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, non hanno derogato alle norme di Legge, secondo le previsioni dell'Art. 2423, comma 4, del codice civile, per quanto applicabili al bilancio del Fondo, nonché alle disposizioni in materia di Bilancio e Contabilità emesse dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) in data 17 giugno 1998 (e successive modifiche ed integrazioni); il Collegio ha verificato la rispondenza del suddetto Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui ha conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri e non ha osservazioni al riguardo.

Il Collegio ha verificato l'osservanza delle norme di Legge e dei criteri previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi di Previdenza integrativa (COVIP) inerenti alla predisposizione della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione 2022 e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Per quanto riguarda i principali eventi verificatesi nel corso dell'esercizio 2022, si fa riferimento alla Relazione sulla Gestione degli Amministratori.



Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, KPMG S.p.A., contenute nell'apposita relazione rilasciata in data 6 aprile 2023, ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e) del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 6 aprile 2023

Il Collegio Sindacale

Per il Collegio sindacale - Il Presidente

Dott. Gustavo Troisi

