

# FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec: [Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it)



[www.fondopensionedb.it](http://www.fondopensionedb.it)

## Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

**Organi di Amministrazione e di Controllo  
del  
Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A.**

**Consiglio di Amministrazione**

<b>Presidente</b>	Paolo Trivisonno
<b>Vice Presidente</b>	Marco Boltri
<b>Consiglieri</b>	Aglietti Massimo Cosetti Carlo Ferretti Alessandro Gemelli Maurizio Salvatore Napolitano Cristina Antonietta Ponti Paolo Robotti Claudia Rossi Mauro Giorgio Santosuoso Luigi Antonio Serva Massimo

**Collegio Sindacale**

<b>Presidente</b>	Metrangolo Mose
<b>Sindaco</b>	Luca Marvaldi

<b>Direttore Generale</b>	Daria Altobelli
---------------------------	-----------------

- AI SIGNORI ADERENTI
- AI SIGNORI PENSIONATI
- AL COLLEGIO SINDACALE
- ALLA DEUTSCHE BANK S.P.A. ED ALLE ALTRE AZIENDE ASSOCIATE

Il Consiglio di Amministrazione, con il presente documento, come previsto dall'art. 33 dello Statuto, espone il progetto di Bilancio consuntivo dell'esercizio finanziario conclusosi il 31 dicembre 2022, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati.

Il Bilancio è corredato dalla Relazione generale sulla gestione e accompagnato dalla relazione del Collegio dei Sindaci.

La Relazione sulla gestione è preceduta da una sintetica informativa sull'assetto contabile statutario e sulla composizione demografica del Fondo Pensione ed è seguita da altre annotazioni relative a tematiche particolari.

**A. - BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

<b>1. - INFORMAZIONI GENERALI .....</b>	<b>7</b>
1.1. CARATTERISTICHE STRUTTURALI .....	7
1.2. LA COMPOSIZIONE DEMOGRAFICA .....	8
<b>2. - RELAZIONE SULLA GESTIONE.....</b>	<b>9</b>
2.1. PREMESSA.....	9
2.2. ORGANIZZAZIONE DEL FONDO .....	9
2.3. LO SCENARIO MACRO-ECONOMICO 2022.....	13
2.4. I RISULTATI .....	15
2.4.1. Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P .....	17
2.4.2. Comparto Assicurativo Garantito 3 - convenzione C0114.....	17
2.4.3. Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente.....	18
2.4.4. Comparto Azionario.....	19
2.4.5. Comparto Bilanciato Etico.....	19
2.5. L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE NEL 2023 DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA.....	20
2.6. CONFLITTI DI INTERESSE .....	20
2.7. GESTIONE AMMINISTRATIVA .....	21
2.8. RECLAMI .....	21
2.9. PRIVACY.....	21
2.10. EVOLUZIONE DELLA NORMATIVA.....	21
2.11. IL SITO WEB DEL FONDO PENSIONE.....	22
2.12. ALTRE ANNOTAZIONI.....	23
2.12.1. Modifica metodologia calcolo delle performance degli indici obbligazionari ICE ...	23
2.12.2. Comunicazioni ricevute dal Fondo .....	23
2.12.3. Adeguamento Statuto del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 19 Maggio	
2021 .....	24
2.12.4. Adempimenti del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 22 Dicembre 2020.	
2.12.4.1. Prospetto fase accumulo .....	24
2.12.4.2. Prospetto fase di erogazione.....	24
2.12.4.3. Prospetti una tantum .....	25
2.12.4.3.1. Prospetto perdita requisiti.....	25
2.12.4.3.2. Prospetto posizioni nulle.....	25
2.12.4.3.3. Adeguamento Sito Web – Area Pubblica - Area riservata .....	25
2.12.5. Analisi del settore dei fondi pensione di Istituti di Credito in Italia.....	26

<b>3. - RENDICONTO GENERALE.....</b>	<b>27</b>
3.1. NOTE GENERALI.....	27
3.1.1. <i>Principi contabili e criteri di valutazione</i> .....	27
3.1.2. <i>Imposta sostitutiva</i> .....	28
3.1.3. <i>Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni</i> .....	28
3.1.4. <i>Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.</i> .....	28
3.1.5. <i>Comparabilità con esercizi precedenti</i> .....	28
3.2. BILANCIO GENERALE.....	30
3.2.1. <i>Stato Patrimoniale Aggregato</i> .....	30
3.2.2. <i>Conto Economico Aggregato</i> .....	31
3.3. RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI.....	32
3.3.1. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO</i> .....	32
STATO PATRIMONIALE.....	32
CONTO ECONOMICO.....	33
NOTA INTEGRATIVA.....	34
<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b> .....	<b>34</b>
<b>Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>35</b>
3.3.2. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2</i> .....	37
STATO PATRIMONIALE.....	37
CONTO ECONOMICO.....	38
NOTA INTEGRATIVA.....	39
<b>Informazioni sullo stato patrimoniale</b> .....	<b>39</b>
<b>Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>40</b>
3.3.3. <i>Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3</i> .....	42
STATO PATRIMONIALE.....	42
CONTO ECONOMICO.....	43
NOTA INTEGRATIVA.....	44
<b>Informazioni sullo stato patrimoniale</b> .....	<b>44</b>
<b>Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>46</b>
3.3.4. <i>Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO</i> .....	49
STATO PATRIMONIALE.....	49
CONTO ECONOMICO.....	50
NOTA INTEGRATIVA.....	51
<b>Informazioni sullo stato patrimoniale</b> .....	<b>51</b>
<b>Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>57</b>
3.3.5. <i>Rendiconto Comparto AZIONARIO</i> .....	61
STATO PATRIMONIALE.....	61
CONTO ECONOMICO.....	62
NOTA INTEGRATIVA.....	63
<b>Informazioni sullo stato patrimoniale</b> .....	<b>63</b>
<b>Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>70</b>
3.3.6. <i>Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE</i> .....	74
STATO PATRIMONIALE.....	74
CONTO ECONOMICO.....	75
NOTA INTEGRATIVA.....	76
<b>Informazioni sullo stato patrimoniale</b> .....	<b>76</b>
<b>Informazioni sul conto economico</b> .....	<b>83</b>

<b>4. - ALLEGATI.....</b>	<b>87</b>
4.1. COMPARTO AZIONARIO - CONFLITTO DI INTERESSI .....	87
4.2. COMPARTO BILANCIATO ETICO - CONFLITTO DI INTERESSI.....	97
4.3. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE - CONFLITTO DI INTERESSI .....	99
4.4. COMPARTO AZIONARIO - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ .....	101
4.5. COMPARTO BILANCIATO ETICO - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ.....	102
4.6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ .....	112
4.7. COMPARTO GARANTITO - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ .....	113

## 1. - INFORMAZIONI GENERALI

### 1.1. Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank S.p.A. (di seguito **Fondo o Fondo Pensione**) rappresenta, con l'attuale denominazione assunta dal 1° dicembre 1997, l'evoluzione dell'originario "Fondo Pensione per il Personale della Banca d'America e d'Italia" eretto nel 1951.

Il Fondo (**art. 3 dello Statuto**) ha lo scopo di erogare agli Aderenti trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare ad essi più elevati livelli di copertura previdenziale.

Il relativo diritto viene acquisito, contestualmente alla cessazione, dagli Aderenti che abbiano maturato i requisiti indicati nell'**art. 10 dello Statuto**.

L' Aderente che cessi avendo maturato i requisiti per il diritto alla pensione, ha la possibilità di optare per l'erogazione della prestazione previdenziale, anche parzialmente, in forma di capitale.

Le risorse del Fondo Pensione sono gestite nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente applicabile ai fondi pensione preesistenti.

Le scritture contabili, il prospetto della composizione e del valore del patrimonio ed il bilancio del Fondo Pensione sono redatti in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).

## 1.2. La composizione demografica

Alla data del 31/12/2022 la **platea degli aderenti** al Fondo risultava così composta:

### FASE DI ACCUMULO

SOCIETA'	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
<b>Aziende associate</b>	<b>3.166</b>	<b>3.315</b>	<b>-149</b>
Deutsche Bank S.p.A.	3.056	3.210	-154
Deutsche Bank AG Filiale di Milano	50	49	1
Deutsche Bank Mutui	26	27	-1
DWS INTERNATIONAL GmbH	29	25	4
Fiduciaria Sant'Andrea	5	4	1
<b>Altri aderenti</b>	<b>1.066</b>	<b>937</b>	<b>129</b>
Aderenti non Contribuenti	997	868	129
Contributi Volontari	11	6	5
Familiari a carico	58	63	-5
<b>Aziende non associate</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>1<sup>1</sup></b>
<b>TOTALE</b>	<b>4.248</b>	<b>4.267</b>	<b>-19</b>

Fonte: Libro Soci del 31/12/2022. Eventuali disallineamenti con differenti estrazioni dal gestionale del Fondo, dipendono dalle tempistiche di aggiornamento dello stesso da parte del Service Amministrativo.

Rispetto al dato dell'anno precedente il numero degli Aderenti registra una riduzione dello 0,45% (4.267 al 31 dicembre 2021).

Si conferma modesta l'incidenza delle nuove iscrizioni 147 in riduzione rispetto l'anno precedente (168).

### FASE DI EROGAZIONE

Il Fondo ha erogato fino al 31 dicembre 2017 tutte le rendite tramite la convenzione stipulata con Assicurazioni Generali, a far data primo gennaio 2018 le nuove rendite sono erogate attraverso la convenzione stipulata con Zurich Investments Life S.p.A.

Alla data del 31/12/2022 gli aderenti al Fondo che hanno raggiunto e certificato i requisiti per il pensionamento e per i quali viene erogata la rendita pensionistica risultano complessivamente **198**, registrando un incremento di **1** unità rispetto a quanto rilevato alla fine dell'esercizio precedente (197).

CATEGORIA	2022	2021	Variazione
<b>TOTALE PENSIONATI GENERALI</b>	<b>186</b>	<b>190</b>	<b>-4</b>
<b>TOTALE PENSIONATI ZURICH</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>+5</b>

<sup>1</sup> Nell'esercizio 2022 è stata recepita la rettifica di stato di un'azienda non associata che al 31/12/2021, la quale era stata considerata come "cessata".

## 2. - RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 2.1. Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed è composto, con ispirazione alle direttive - ancorché non direttamente applicabili ai fondi pensione c.d. "preesistenti" in quanto già istituiti alla data del 15 novembre 1992- impartite dalla COVIP, dai seguenti documenti:

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

### 2.2. Organizzazione del Fondo

Sono organi del Fondo:

- a) l'Assemblea dei Delegati;
- b) il Consiglio di amministrazione;
- c) il Collegio dei Sindaci.

**a) L'Assemblea dei Delegati** è l'organo che in misura paritetica rappresenta gli aderenti e il datore di lavoro.

All'organo assembleare competono, in seduta ordinaria, le decisioni concernenti l'approvazione del bilancio, se proposto dal Collegio Sindacale il conferimento dell'incarico del controllo contabile, ed eventualmente della certificazione dei bilanci del Fondo, a Società di revisione, con determinazione del relativo compenso, nonché, acquisito il parere del predetto Collegio, sulla revoca dell'incarico di revisione legale per giusta causa. Inoltre, decide in merito alla nomina e revoca, nonché la determinazione dei compensi dei componenti gli organi di amministrazione e controllo, oltre al compenso dei membri del Collegio Sindacale nei casi previsti all'art. 23, comma 10. Decide anche l'azione di responsabilità verso gli amministratori e i revisori e delibera ogni altra questione sottoposta al suo esame dal Consiglio di Amministrazione. In seduta straordinaria l'organo assembleare delibera l'approvazione delle modifiche dello Statuto proposte dal Consiglio di Amministrazione.

Tutti i Delegati devono possedere i requisiti di onorabilità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'Assemblea di Fondo è composta da 36 membri effettivi, di cui 18 in rappresentanza delle Aziende Associate e 18 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo, eletti secondo le modalità previste dal Regolamento Elettorale.

Per il triennio 2020-2022 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
<b>Datore di Lavoro</b>	Ammaturo Maria	<b>Aderenti al Fondo</b>	Belfiore Andrea
	Assorbi Giuliano <i>(sostituito da Silvia Corbetta)</i>		Benvenuto Giampaolo
	Bonfiglio Daniele		Bilanzone Nicola
	Cappellari Anna		Bovero Eleonora
	Cocchi Roberto		Calastri Vittorio
	Colombo Daniele		Caldara Sergio
	Fachin Luca		Camisasca Enrico
	Ferrari Andrea		Corizzo Antonio
	Gaia Raffaella		De Toma Mario
	Giusti Emanuela		Devizzi Cristiano Luca <i>(fino a 10.12.2022)</i>
	Lombardi Monica <i>(sostituita da Simona Scagliotti)</i>		Durogati Claudia
	Lorusso Roberta		Grassi Chiara
	Petris Anna		Guelpa Tommaso
	Quintavalle Luigi		Longoni Lara Ilenia
	Secci Christian		Lupo Giovanna
	Susino Enrico		Menegato Monica
	Velati Maria Giovanna <i>(sostituita da Rosaria Cimmino)</i>		Salzano Rosario
Veronese Giuseppe	Spagnolo Dario		

**b) Il consiglio di amministrazione** è l'organo preposto all'amministrazione del Fondo e svolge la funzione di indirizzo e controllo della gestione patrimoniale del Fondo, attuandone la politica di investimento.

Al Consiglio sono attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per l'attuazione del fine previdenziale ed ha la facoltà di compiere tutti gli atti necessari e opportuni al conseguimento dello scopo del Fondo che non siano di competenza dell'Assemblea dei Delegati. Tra le varie attribuzioni, l'organo amministrativo predispone il progetto di bilancio da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Delegati, propone le modifiche statutarie da sottoporre all'approvazione o all'attenzione dell'Assemblea dei Delegati, seleziona i Gestori delle risorse, il Depositario e la Compagnia di Assicurazione per l'erogazione delle rendite, provvedendo altresì alla stipula delle relative convenzioni.

Tutti i Consiglieri devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'organo è costituito da 12 membri, di cui 6 in rappresentanza delle Aziende Associate e 6 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo.

Per il triennio 2020-2022 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

Rappresentanza	Cognome Nome	Rappresentanza	Cognome Nome
<b>Datore di Lavoro</b>	Ferretti Alessandro	<b>Aderenti al Fondo</b>	Aglietti Massimo
	Ponti Paolo		Boltri Marco
	Robotti Claudia		Cosetti Carlo
	Rossi Mauro Giorgio		Gemelli Maurizio Salvatore ( fino al 08 marzo 2023)
	Serva Massimo		Napolitano Cristina Antonietta
	Trivisonno Paolo		Santosuosso Luigi Antonio

Il Presidente e il Vicepresidente sono eletti dal Consiglio di Amministrazione tra i propri componenti rappresentanti, rispettivamente e a turno, i Soci Aziende e i Soci Aderenti.

Il Presidente del Fondo sovrintende al funzionamento del Fondo, convocando e presiedendo le sedute dell'Assemblea e del Consiglio, tiene i rapporti con gli organismi esterni e informa la COVIP di ogni variazione o innovazione concernente il Fondo, documentandola adeguatamente.

In caso di assenza o di impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente.

Al Presidente e al Vice Presidente è attribuita la rappresentanza legale della forma pensionistica.

**c) Il collegio dei sindaci** vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

Gli è attribuita la funzione la revisione legale dei conti, sino a diversa determinazione dell'Assemblea.

Il Collegio valuta i risultati del lavoro della funzione di revisione interna e segnala al Consiglio di amministrazione le eventuali anomalie dell'assetto organizzativo e del sistema di governo del Fondo. Ha l'obbligo di segnalare alla COVIP eventuali vicende in grado di incidere sull'equilibrio del Fondo nonché i provvedimenti ritenuti necessari per la salvaguardia delle condizioni di equilibrio. Ha altresì l'obbligo di comunicare alla COVIP eventuali irregolarità riscontrate in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo e di trasmettere alla COVIP sia i verbali delle riunioni nelle quali abbia riscontrato che i fatti esaminati integrino fattispecie di irregolarità, sia i verbali delle riunioni che abbiano escluso la sussistenza di tali irregolarità allorché, ai sensi dell'art. 2404, comma 4, del Codice Civile, si sia manifestato un dissenso in seno al Collegio.

Il Collegio dei Sindaci propone all'Assemblea la nomina della società di revisione, iscritta nell'albo speciale di cui all'art. 161 del D. Lgs n. 58/1998, a cui conferire l'eventuale incarico per il controllo contabile ed eventualmente per la certificazione dei bilanci del Fondo

I Sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

L'organo è costituito da 2 membri effettivi, di cui 1 in rappresentanza delle Aziende Associate e 1 in rappresentanza degli Aderenti al Fondo.

Per il triennio 2020-2022 la composizione è di seguito elencata, con evidenza separata della rappresentanza:

<b>Rappresentanza</b>	<b>Cognome Nome</b>	<b>Rappresentanza</b>	<b>Cognome Nome</b>
Datore di Lavoro	Luca Marvaldi	Aderenti al Fondo	Metrangolo Mosè

\* \* \*

Nell'ambito del sistema di governo del Fondo è presente il Direttore generale e le funzioni fondamentali relative alla gestione dei rischi e alla revisione interna.

### **Direttore generale**

Il Direttore generale è nominato dal Consiglio di amministrazione. È preposto a curare l'efficiente gestione dell'attività corrente del Fondo, attraverso l'organizzazione dei processi di lavoro e l'utilizzo delle risorse umane e strumentali disponibili, e a realizzare l'attuazione delle decisioni dell'organo di amministrazione. Supporta l'organo di amministrazione nell'assunzione delle scelte di politica gestionale fornendo allo stesso le necessarie proposte, analisi e valutazioni in coerenza con il quadro normativo di riferimento.

Il Direttore generale deve possedere i requisiti di onorabilità e professionalità, e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico

### **Funzione Fondamentale Revisione Interna**

In conformità con la Direttiva IORP II la funzione di Revisione Interna, è stata assegnata ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nello studio professionale Olivieri & Associati con sede a Roma. Il titolare della Funzione è la Dott.ssa Fersini Paola, la cui nomina è stata rinnovata per l'esercizio 2022 con delibera del CdA in data 16.12.2021, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

Il titolare della funzione di revisione interna riferisce al Consiglio di amministrazione.

### **Funzione Fondamentale Gestione Rischi e Funzione Finanza**

In conformità con la Direttiva IORP II la funzione fondamentale gestione rischi e funzione finanza è stata assegnata ad un consulente esterno con provata esperienza nel settore, individuata nello studio professionale Crenca e Associati con sede a Roma. Il titolare della Funzione è la Dott. Marchisio Valerio la cui nomina è stata rinnovata per l'esercizio 2022 con delibera del CdA in data 16.12.2021, in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità e trovarsi in assenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità, situazioni impeditive e cause di sospensione, come definiti dalla normativa tempo per tempo vigente. La perdita dei requisiti o il

sopravvenire delle cause di ineleggibilità, incompatibilità impeditive o di sospensione comportano la decadenza dall'incarico.

Il titolare della funzione di gestione dei rischi comunica, almeno una volta l'anno, ovvero ogni qualvolta ritenuto necessario, le risultanze e le raccomandazioni rilevanti nel proprio ambito di responsabilità al Consiglio di amministrazione che stabilisce quali azioni intraprendere.

### 2.3. Lo scenario Macro-Economico 2022

Nel 2022 si sono verificati una serie di eventi eccezionali in grado di condizionare in modo fortemente negativo le condizioni macroeconomiche, fino a paventare lo spettro della stagflazione: il conflitto tra Russia e Ucraina che ha prodotto tensioni sui prezzi energetici e agricoli, oltre che sugli equilibri geopolitici globali; il ritorno dell'inflazione in Europa e Stati Uniti su livelli che non si vedevano da diversi decenni; le banche centrali dei principali Paesi Sviluppati che - dopo oltre quindici anni di condizioni espansive - hanno rapidamente e bruscamente modificato in senso opposto le proprie politiche monetarie, innescando un significativo rialzo dei tassi di interesse.

Nell'anno appena trascorso si è registrata quindi una sensibile contrazione, rispetto al 2021, nella crescita del PIL (dal 6,3 a 3%) e del commercio mondiale (da 9,5 a 3,8%), diffusa tanto tra i paesi industrializzati quanto tra quelli emergenti. In particolare:

- negli **Stati Uniti**, dopo un primo semestre nel quale si è osservata una lieve contrazione dell'attività economica, nella seconda parte dell'anno si è registrata una ripresa che ha portato il tasso di crescita medio annuo del PIL al 2,1%. L'inflazione ha raggiunto un picco del 9,1% a metà anno per poi ripiegare gradualmente nei mesi successivi, anche se il mercato del lavoro resta in disequilibrio, caratterizzato da un eccesso di domanda (che si è riflesso in aumenti salariali orari tra il 5% e il 6%) che lascia aperto il rischio di effetti di secondo ordine sui prezzi interni;
- in **area Euro** ("UEM"), in media d'anno il PIL è cresciuto del 3,5%. al di sopra delle attese che si erano instaurate in primavera in seguito al conflitto in Ucraina e la crisi energetica che ne è derivata. La domanda interna è stata il fattore principale di crescita in una situazione in cui le famiglie hanno potuto fare affidamento sui risparmi accumulati durante il periodo pandemico e le imprese hanno dovuto investire per adattarsi alle nuove circostanze globali. Per quanto riguarda gli scambi con l'estero, tutti i principali paesi UEM hanno mostrato un peggioramento del saldo merceologico a causa del rapido aumento del costo delle importazioni di beni energetici. L'inflazione ha superato in corso d'anno la soglia del 10% delineando uno scenario inedito e differenziato tra paesi dell'area, con un livello più alto in particolare in Germania e Italia, più dipendenti dal gas russo. L'Italia ha sorpreso in positivo con un tasso di crescita del PIL sul 2022, superiore alla media UEM, pari al 3,9%, grazie all'aumento della domanda interna sostenuta dalla ripresa dei consumi, nonché dal lato degli investimenti, questi ultimi concentrati nei settori, quali edilizia e trasporti, principali beneficiari dalle misure di politica fiscale espansive post COVID;

- in **Cina** la crescita del PIL nel 2022 si è attestata al 3%, livello minimo degli ultimi 40 anni e ampiamente inferiore agli obiettivi del governo, risentendo degli effetti della politica "Zero-COVID" e dei conseguenti lockdown attuati in corso d'anno, mentre resta alta l'incertezza sulla crescita prospettica con gli indicatori congiunturali, come le vendite al dettaglio e gli investimenti, che continuano a suggerire una persistente debolezza della domanda interna che si riflette anche in un minore assorbimento di prodotti dall'estero e vincola, quindi, la crescita del commercio mondiale.

Come anticipato, il 2022 ha segnato un forte rialzo dei tassi di interesse a livello globale, a riflesso di politiche monetarie diventate sempre più restrittive, una volta acclarato che l'inflazione non potesse più ritenersi un mero fenomeno "temporaneo" indotto dalle politiche economiche di rilancio post pandemia. In particolare, la FED ha rialzato (da marzo in avanti) i tassi ufficiali di 425 bps nell'anno, la BCE (da luglio in poi) di 250 bps, entrambe le banche centrali hanno inoltre annunciato l'ulteriore prosecuzione del programma di rialzi nel 2023, accompagnata dall'avvio di politiche di riduzione dei propri attivi di bilancio.

Nella tabella che segue, si riportano i dati a livello globale relativi a PIL ed inflazione per il 2021 ed il 2022:

	2021	2022
<b>Principali dati globali</b>		
<b>PIL reale mondiale (var %)</b>	6,3	3,0
<b>Commercio internazionale (var %)</b>	9,5	3,8
<b>Inflazione (media)</b>	4,4	9,8
<b>Prezzo Brent \$ per barile (medio)</b>	70,8	99,0
<b>PIL reale (var. % media annua)</b>		
<b>USA</b>	5,9	2,1
<b>UEM</b>	5,3	3,5
<b>-di cui Italia</b>	<b>6,7</b>	<b>3,9</b>
<b>UK</b>	7,4	3,9
<b>Giappone</b>	1,7	1,1
<b>Cina</b>	8,5	3,0
<b>Inflazione (media d'anno   fine anno)</b>		
<b>USA</b>	4,7   7,2	8,0   6,4
<b>UEM</b>	2,6   5,0	8,4   9,2
<b>-di cui Italia</b>	<b>1,9   3,8</b>	<b>8,0   11,3</b>
<b>UK</b>	2,6   5,4	10,2   10,5
<b>Giappone</b>	-0,2   0,8	2,4   4,0
<b>Cina</b>	0,9   1,5	2,0   1,8

Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv

### I mercati finanziari

In tale contesto, il 2022 ha rappresentato *l'annus horribilis* per i mercati finanziari con rendimenti negativi diffusi su tutte le principali asset class (tanto le azioni quanto le obbligazioni) e aree geografiche globali, come mai accaduto negli ultimi 50 anni di storia, annullando i potenziali effetti benefici della diversificazione dei portafogli e condizionandone pesantemente i risultati.

In particolare, mentre i cali sui mercati azionari sono maturati dopo un 2021 (e in generale, un triennio 2019-2021) positivo e hanno interessato maggiormente i settori che più avevano corso nel biennio precedente (IT, beni voluttuari e più in generale titoli growth), quelli sui mercati obbligazionari fanno seguito ad un 2021 già negativo per i principali mercati governativi (con perdite comprese tra il 2% ed il 5%).

Gran parte delle performance negative dei mercati sono state accumulate nella prima metà del 2022, in

seguito al rapido aumento dell'avversione al rischio legato all'invasione della Russia ai danni dell'Ucraina, i timori (e poi l'effettivo avvio) di politiche monetarie restrittive e gli effetti della politica "Zero Covid" del governo cinese, mentre l'ultimo trimestre dell'anno ha visto una parziale ripresa delle classi di attività più rischiose, per effetto di indicatori macroeconomici più positivi delle attese, che hanno portato i mercati a riconsiderare le aspettative sull'intensità e durata della fase recessiva.

Nel dettaglio:

- i **mercati azionari** hanno chiuso il 2022 con perdite in doppia cifra, in primis per USA e mercati emergenti (nell'ordine del 20% ca.), e in modo meno marcato per l'area Euro (-12% ca.);
- sui **mercati obbligazionari**, si è assistito a risultati tra i più negativi in storia con l'indice dei titoli di stato UEM in arretramento del 18% nell'anno, quello dei governativi USA di circa il 13%; la riduzione di valore ha riguardato anche i titoli obbligazionari corporate, sia con rating investment grade (con cali tra il 14 e il 15% ca. risp. per area euro e USA) che high yield (con perdite superiori all'11%);
- nel corso dell'anno l'**euro** si è indebolito nei confronti del dollaro USA (per oltre 6%), la valuta americana ha rappresentato uno dei pochi fattori, unitamente alle materie prime, in grado di attenuare gli andamenti negativi generalizzati del 2022.

La tabella che segue riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attività per il 2022.

Classi di attività finanziarie		Anno 2022	
		Rendimenti TR (in valuta locale,%)	Volatilità annua (%)
<b>Liquidità</b>	<b>Monetario Euro</b>	0,3	0,1
<b>Obbligazionario governativo</b>	<b>Italia</b>	-17,0	9,9
	<b>UEM</b>	-18,2	8,8
	<b>USA</b>	-12,9	7,4
	<b>Giappone</b>	-5,4	2,7
	<b>UK</b>	-25,1	16,6
	<b>Paesi emergenti (in u\$)</b>	-17,5	9,1
<b>Obbligazionario societario</b>	<b>UEM I.G.</b>	-13,9	5,8
	<b>USA I.G.</b>	-15,4	8,2
	<b>UEM H.Y.</b>	-11,5	5,6
	<b>USA H.Y.</b>	-11,2	7,6
<b>Azionario</b>	<b>Italia</b>	-7,7	24,7
	<b>UEM</b>	-11,8	22,3
	<b>USA</b>	-19,5	24,7
	<b>Giappone</b>	-4,1	18,1
	<b>UK</b>	7,2	15,9
	<b>Paesi emergenti (in u\$)</b>	-19,7	20,5
<b>Petrolio</b>	<b>Brent (U\$/barile)</b>	8,8	46,4
<b>Valute vs Euro</b>	<b>Dollaro USA (€/\$)</b>	6,6	9,9
	<b>Yen (€/¥)</b>	-7,1	12,2
	<b>Sterlina (€/£)</b>	-5,4	7,8

**Nota:** Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari all maturities, Indici corporate euro/dollar issues, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

## 2.4. I risultati

Nello scenario sopra descritto, i Comparti Finanziari del Fondo nell'anno 2022 hanno ottenuto performance negative. Nella tabella sottostante sono riportati I rendimento dei Comparti Assicurativi e Finanziari dell'esercizio 2022.

COMPARTO <sup>2</sup>	Rendimento			Benchmark lordo	Note
	netto	lordo	minimo garantito		
ASSICURATIVO GARANTITO conv. 008614/P (nota 2)	1,88%	2,38%	2,5%		Garanzia del Capitale e del Rendimento soggetto a consolidamento
ASSICURATIVO GARANTITO 2 conv. 010026/P (nota 1 e 2)	1,91%	2,38%	0%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
ASSICURATIVO GARANTITO 3 conv. C0114 Zurich Trend (nota 2)	2,01%	2,66%	0%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
ASSICURATIVO GARANTITO 3 conv. C0114 Zurich Style (nota 2)	2,61%	3,26%	0%		Garanzia del Capitale con consolidamento eventuale rendimento
OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE (nota 3 e 4)	-13,01%	-15,73%		-15,44%	
AZIONARIO (nota 3)	-13,70%	-15,85%		-15,27%	
BILANCIATO ETICO (nota 3 e 4)	-13,38%	-15,17%		-16,18%	

I rendimenti netti dei Comparti Bilanciato Prudente, Azionario e Bilanciato Etico sono calcolati sulla base dei NAV ufficiali prodotti dal Service amministrativo Previnet, mentre i rendimenti lordi sono elaborati sulla base dei flussi Covip forniti dal Depositario BFF Bank.

Le performance dei Fondi Pensione non sono sempre agevolmente confrontabili fra loro, possono, in ogni caso, essere raffrontate con la percentuale utile per la rivalutazione del trattamento di fine rapporto che a dicembre 2022 è pari a 9,97% (4,36% nel 2021), la quale negli ultimi due esercizi ha mostrato valori superiori ai rendimenti ottenuti dalle gestioni separate nel medesimo periodo. Occorre però sottolineare come invece negli anni precedenti, la suddetta rivalutazione annua lorda si è attestata però su livelli più bassi (1,5%-2,5% circa) come conseguenza di un livello dell'inflazione nettamente inferiore, mentre in tali anni le gestioni separate hanno ottenuto rendimenti superiori a quelli del TFR. Pertanto, sul lungo periodo a livello cumulato, il confronto tra rivalutazione del TFR e rendimento delle gestioni separate risulta ancora favorevole a queste ultime.

**Nota 1:** così come previsto dal contratto, i rendimenti sopra esposti sono riconosciuti per il 2022 in caso di riscatto della posizione previdenziale fino alla data del 31/12/2022.

In caso di mantenimento della posizione previdenziale oltre tale data, occorre, invece, tenere presente che la polizza rivaluta con effetto retroattivo in data 1° gennaio 2023 e, quindi, i rendimenti riconosciuti per il periodo dal 2 gennaio 2022 al 1° gennaio 2023 rispettivamente sono del 1,91% netto e del 2,16% lordo.

**Nota 2:** il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa e finanziaria

**Nota 3:** il rendimento è al netto di oneri di gestione amministrativa, finanziaria e fiscale

**Nota 4:** il confronto con il benchmark è partito dal mese di febbraio 2019

<sup>2</sup> I rendimenti netti dei comparti Finanziari sono calcolati sulla base delle NAV forniti dal Service Amministrativo Previnet, mentre i differenziali con il benchmark sono basati sulle evidenze del Depositario BFF Bank

#### 2.4.1. Comparto Assicurativo Garantito - Allianz convenzioni 008614/P e 10026/P

L'obiettivo della gestione separata è di ottimizzare gli investimenti in coerenza con gli impegni contrattuali e di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

Le scelte di investimento sono effettuate sulla base delle previsioni sull'evoluzione dei tassi di interesse e dei rendimenti delle diverse classi di attività, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti e su diverse classi di attività, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio con una duration compatibile con il profilo degli impegni contrattuali e, residualmente, in strumenti finanziari immobiliari, infrastrutturali e di private equity. Nel corso dell'anno di gestione l'attività di investimento netto ha ridotto l'incidenza dei titoli di stato a fronte di un aumento dell'esposizione dei titoli obbligazionari societari.

Il risultato della gestione proviene principalmente dagli interessi maturati sui titoli obbligazionari e in misura minore dai dividendi incassati dai fondi non obbligazionari.

#### 2.4.2. Comparto Assicurativo Garantito 3 - convenzione C0114

Dal 1° dicembre 2022 Zurich Investments Life S.p.A. ha trasferito in continuità operativa a Gama Life la gestione del portafoglio riguardante la **Gestione Separata Style**, in cui sono in parte investiti i contributi del comparto assicurativo garantito 3 del Fondo (polizza numero 1222494). La **Gestione Separata Trend** è rimasta in gestione Zurich Investments Life S.p.A..

Rimangono, quindi, inalterate tutte le caratteristiche della convenzione quinquennale sottoscritta per la raccolta delle contribuzioni relative agli anni 2019-2023. Si ricorda che la misura annua di rivalutazione non potrà in ogni caso risultare inferiore allo 0% (rendimento minimo garantito).

Nel corso del 2022 nel contesto dei mercati finanziari precedentemente descritti la politica degli investimenti attuata per le Gestioni Separate Trend e Style ha visto l'attività del **comparto obbligazionario** fortemente ridotta a seguito dell'estrema volatilità che ha caratterizzato l'intero anno; le operazioni per variare il peso del governativo italiano nella prima parte dell'anno sono servite a ridurre il rischio di portafogli in un contesto di spread crescenti, pur cedendo redditività storica.

I tassi di interesse di Eurozona, di fatto, sono cresciuti significativamente nel corso del 2022; in rialzo fin dalle prime settimane dell'anno, i rendimenti di mercato hanno incorporato sia i più elevati livelli di inflazione registrati che l'accresciuta probabilità di rialzi dei tassi ufficiali da parte della ECB. Tali rialzi si sono poi materialmente realizzati solo nella seconda parte dell'anno allorquando le pressioni inflazionistiche hanno consigliato una rapida azione alla principale autorità dell'Unione Monetaria Europea.

Nella seconda parte dell'anno è stato intrapreso un processo di incremento della duration che ha ridotto il gap verso le liabilities e il benchmark finanziario, in un contesto in cui i maggiori tassi di rendimento hanno reso possibile l'investimento in titoli dell'area Core Europe, beneficiando di un ritorno positivo.

In aggiunta ai titoli governativi e simil-governativi descritti, al fine di ottenere una maggiore diversificazione del portafoglio e alla ricerca selettiva di una migliore redditività, sono stati effettuati investimenti in obbligazioni societarie, sempre denominate in Euro e principalmente ad alta qualità (Investment Grade).

L'assenza di significative sottoscrizioni ha ridotto al minimo la necessità di agire ribilanciando i restanti asset del portafoglio obbligazionario.

Per la Gestione Separata Trend, al crescere dello spread nel corso dell'esercizio è seguito un progressivo ribilanciamento verso posizioni di più lunga duration finanziaria, prediligendo tuttavia emittenti con merito di credito più elevato per non incrementare il rischio complessivo di questa parte di portafoglio.

Il portafoglio azionario, per la Gestione Separata Trend, è stato posizionato sin da inizio anno in linea con una aspettativa di incremento dell'inflazione e progressivo rialzo dei tassi, con una preferenza per i settori finanziario ed energia e, lato difensivo, il settore farmaceutico; tali settori risultavano peraltro molto a sconto rispetto alla loro storia e rispetto al mercato di riferimento, con solidi bilanci e - nel caso del settore farmaceutico - esposti ad un rafforzamento del dollaro. L'allocazione settoriale è stata poi declinata in settori maggiormente ciclici alla fine del terzo trimestre, quando il posizionamento molto cauto degli investitori e il deprezzamento di tali settori hanno raggiunto livelli eccessivi.

L'investimento azionario, per la Gestione Separata Style, invece è stato significativamente ridotto nel corso del primo trimestre. È stata mantenuta una componente in investimenti azionari, denominati in Euro, soprattutto in forma diretta (singole azioni di società quotate dell'area euro), mentre gli investimenti in forma indiretta - attraverso l'acquisto di ETF su indici europei - sono stati utilizzati solo opportunisticamente.

#### **2.4.3. Comparto Obbligazionario Bilanciato Prudente**

Il Comparto Bilanciato Prudente ha registrato nel 2022 un rendimento **netto annuo negativo**, pari a **-13,01%**; la gestione registra un andamento lordo inferiore al parametro di riferimento di 29 bps.

La componente azionaria è stata mantenuta in media in sovrappeso di poco meno del 2% con un massimo di +5% a inizio anno (prima del conflitto in Ucraina) ed il 3% nei mesi estivi, esposizione poi ridotta a partire dal terzo trimestre (+1% circa a fine anno).

L'andamento della componente equity ha chiaramente influito negativamente sul rendimento assoluto; le vendite hanno tuttavia colpito indiscriminatamente tutte le asset class in virtù delle problematiche geopolitiche, delle tensioni ancora presenti in ambito approvvigionamento materie prime che hanno innescato la spirale inflattiva ed il conseguente atteggiamento aggressivo di rialzo tassi delle Banche Centrali.

Il sovrappeso tattico ha contribuito all'under-performance, soprattutto per la difficoltà maggiore riscontrata dai listini US, più concentrati sui titoli tecnologici e quindi più vulnerabili al cambio congiunturale in atto.

La pressione inflattiva si è mantenuta elevata con conseguente deciso rialzo dei tassi, la componente bond ha contribuito quindi negativamente in maniera determinante; il sottopeso tattico (in media poco meno del 6%) ed il focus su BTP hanno contribuito positivamente mentre la preferenza per i titoli societari ed il sottopeso sui governativi 'core' non si è rivelato particolarmente efficiente. Il posizionamento in sovrappeso (1 anno circa) rispetto al benchmark in termini di duration è stato penalizzante sebbene il movimento netto dei rendimenti abbia impattato maggiormente le scadenze brevissime.

La gestione ha presentato una volatilità maggiore rispetto al benchmark, con efficienza negativa (come il

mercato) e maggior correlazione rispetto al mercato; l'andamento è stato tendenzialmente negativo nel corso dell'anno, riuscendo a rimanere allineato al mercato nella prima metà dell'anno e sottoperformando sostanzialmente solo nel rimbalzo di luglio e nel sell-off di dicembre; variabilità dei rendimenti rispetto al mercato (indicata dalla TEV) sempre inferiore al limite di convenzione.

#### 2.4.4. Comparto Azionario

Il Comparto Bilanciato Azionario ha registrato nel 2022 un risultato **netto annuo negativo** di **-13,70%**; la gestione registra un andamento lordo inferiore al parametro di riferimento di circa 58 bps.

Il gestore ha mantenuto un atteggiamento prudente per tutto l'anno: la sottoesposizione si è assestata in media attorno al 4% con un posizionamento allineato fino al primo trimestre ed un massimo nei mesi estivi. La scelta ha permesso una parziale protezione nei momenti maggiormente volatili (giugno e settembre in primis), ma ha sostanzialmente bloccato l'*overperformance* nei pochi mesi di rimbalzo dei *risky assets* (luglio, ottobre e novembre). Le scelte attive in termini geografici (sottopeso US) hanno in parte aggiunto valore ma le difficoltà sulle scelte settoriali e di *stock picking* (in primis tecnologici americani più colpiti dal sell-off del 2022) hanno contribuito ad aumentare la distanza dal benchmark.

La gestione ha presentato una volatilità maggiore rispetto al benchmark, ma senza miglioramenti apprezzabili in termini di efficienza (negativa come il mercato), mentre la rischiosità è rimasta tendenzialmente correlata al benchmark; l'andamento è stato fortemente influenzato in negativo dal nervosismo e dall'imprevedibilità di alcuni momenti di mercato, e anche le tentate ripartenze di luglio, ottobre e novembre non hanno aiutato dal punto di vista relativo; variabilità dei rendimenti rispetto al mercato (indicata dalla TEV) inferiore al limite di convenzione.

#### 2.4.5. Comparto Bilanciato Etico

Il Comparto Bilanciato Etico ha registrato nel 2022 un risultato **netto annuo negativo**, pari a **-13,38%**; la gestione registra un andamento lordo superiore al parametro di riferimento di 100 bps<sup>3</sup>.

La componente azionaria ha mantenuto un generale sovrappeso, (6% medio con un massimo ad ottobre di +9% ed un minimo di +3% a giugno), amplificando il risultato del fondo azionario di Etica Sgr (che costituisce tutta la parte equity), che, seppur negativo a livello assoluto, ha sovraperformato il mercato per effetto del posizionamento tattico (detenzione liquidità, sottopeso listini statunitensi e preferenza per le azioni "value" che hanno resistito meglio, per quanto negative, al risk-off generalizzato del 2022).

La componente obbligazionaria ha contribuito negativamente a livello assoluto ma il sottopeso tattico (in media circa 11%, concentrato nella seconda metà dell'anno), focalizzato su governativi area Euro, e la preferenza per i titoli corporate hanno creato valore, nonostante la penalizzazione di una duration più lunga del benchmark.

La gestione ha presentato una volatilità superiore rispetto al benchmark, ma senza benefici evidenti in

---

<sup>3</sup> Il 10 gennaio 2022 è partito il confronto con il nuovo benchmark deliberato nella seduta consiliare del 16 dicembre 2021. Nel 'grace period' concesso al gestore (1-7 gennaio) il rendimento lordo è stato pari a -1,46%

termini di efficienza (negativa come il mercato), e maggior correlazione; l'andamento è stato fortemente influenzato dalla netta discesa sia della parte equity che soprattutto dei corsi obbligazionari con solo 3 mesi (luglio, ottobre e novembre) dove le aspettative degli investitori (successivamente sfatate) di una riduzione dell'aggressività delle politiche delle banche Centrali aveva riportato gli acquisti sui listini globali.

Variabilità dei rendimenti rispetto al mercato (indicata dalla TEV) ampiamente inferiore al limite di convenzione.

## **2.5. L'evoluzione prevedibile nel 2023 della gestione economica e finanziaria**

Dopo un 2022 che ha messo a dura prova tutti i portafogli finanziari, per il 2023 i rischi dello scenario di base restano ancora rilevanti.

Le previsioni di crescita del PIL mondiale al momento restano caute e inferiori all'anno precedente, nonostante i dati macroeconomici pubblicati nei primi mesi del 2023 abbiano evidenziato una dinamica migliore delle attese, grazie anche alla riduzione osservata nei prezzi delle commodity in Europa, la riapertura dell'economia cinese e la normalizzazione dei trasporti internazionali di merci dopo i problemi connessi alla pandemia.

L'inflazione, al contempo, resta ancora elevata nei principali Paesi Sviluppati, ponendo le politiche monetarie - i cui effetti restrittivi non si sono ancora trasmessi appieno nell'economia - in un sentiero di rientro relativamente delicato, la cui evoluzione è in grado di condizionare, unitamente alle persistenti tensioni geopolitiche, aspettative e andamenti dei principali mercati finanziari.

Inserita in tale contesto, la gestione finanziaria dovrà affrontare prevedibilmente un anno ancora complesso e volatile, caratterizzato da tassi di interesse più elevati e con la persistenza di incertezze sull'evoluzione degli utili delle imprese e, in generale, sul corretto pricing dei fattori di rischio.

## **2.6. Conflitti di interesse**

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 7 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 2 settembre 2014, numero 166, (di seguito anche "D.M. 166/2014") "*recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse*", in data 25 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha deliberato l'aggiornamento, in coerenza con la normativa vigente, del Documento sulla Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse, inviato a Covip il 28 luglio 2022.

Con riferimento ai comparti Azionario, Bilanciato Etico e Obbligazionario, nel corso dell'esercizio in chiusura, i rispettivi gestori, ANIMA SGR ed EURIZON CAPITAL SGR, hanno effettuato operazioni di acquisto e vendita di titoli emessi da società che sono risultate in potenziale conflitto di interesse ai sensi dell'art. 8 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 2 settembre 2014, n. 166.

Le operazioni in potenziale conflitto di interesse sono state, tempo per tempo, riportate al Consiglio di Amministrazione e trascritte in un apposito registro istituito ai sensi del Documento, in cui sono riepilogate, con indicazione delle eventuali misure poste in essere, nonché la data di esecuzione e di chiusura delle stesse.

Il Consiglio di Amministrazione ha di volta in volta valutato gli effetti correlati a tali operazioni ed ha ritenuto che, rientrando nella normale operatività della gestione patrimoniale, non sussistessero le condizioni perché le stesse potessero comportare delle distorsioni nell'efficienza della gestione patrimoniale del Fondo ovvero nel perseguimento dell'interesse degli aderenti.

Le operazioni in conflitto di interesse in essere alla data del 31/12/2022 sono indicate nella nota integrativa di ogni singolo comparto, alla quale si fa rinvio, mentre nel paragrafo 4 sono elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

## 2.7. Gestione Amministrativa

## 2.8. Reclami

Nel corso dell'anno 2022 le interlocuzioni con gli aderenti che presentano le caratteristiche del reclamo, come stabilite dalla COVIP, sono 2 analogamente all'esercizio precedente.

Le doglianze sono essenzialmente riconducibili alle tematiche sorte a seguito di gestione amministrativa, una legata ad un trasferimento in uscita e respinto, l'altra legata ad una anticipazione ed accolto.

Tutti i reclami sono stati riscontrati nel rispetto delle tempistiche stabilite da COVIP e la comunicazione all'Autorità di Vigilanza nell'ambito della trasmissione dei dati è avvenuta secondo lo schema e le modalità previste dalla normativa vigente.

La gestione dei reclami evidenzia una adeguata formalizzazione delle attività di rendicontazione nei confronti dell'Organo Amministrativo del Fondo nei cui riguardi il Direttore Generale relaziona nel primo consiglio utile fornendo un quadro esaustivo delle tematiche sollevate dagli iscritti e delle azioni intraprese dal Fondo a tutela della integrità patrimoniale.

## 2.9. Privacy

Anche nel corso del 2022 non è pervenuta al Fondo alcuna richiesta di informazione, né da parte del Garante per la privacy, né da altri soggetti esterni.

## 2.10. Evoluzione della normativa

Di seguito l'elencazione delle novità normative riguardanti le forme pensionistiche complementari introdotte nell'anno 2022:

- **Forme pensionistiche complementari. Pubblicazione degli ISC aggregati al 31.12.2021.**

Al fine di favorire la confrontabilità dell'onerosità delle forme pensionistiche complementari sono forniti i valori degli ISC medi, massimi e minimi per le varie tipologie di forme e comparti da utilizzare per la predisposizione del grafico contenuto nella Scheda "I Costi" della Nota informativa (Deliberazione COVIP del 22 dicembre 2020).

A tal proposito il Fondo ha preso atto.

- **Deliberazione Covip del 9 marzo 2022** avente ad oggetto "Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme

*pensionistiche complementari nell'anno 2022, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266'.*

A tal proposito il Fondo si è attivato al fine di adempiere entro la tempistica prevista.

- **Circolare del 22 giugno 2022, prot. n. 3156/22** avente ad oggetto "*Sito web – area riservata. Credenziali di accesso riservate alla COVIP per lo svolgimento delle attività di verifica.*"

A tal proposito il Fondo si è attivato al fine di recepire gli adempimenti richiesti.

- **Circolare del 21 dicembre 2022, prot. n. 5910/22** avente ad oggetto "*Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.*"

A tal proposito il Fondo si è attivato al fine di recepire gli adempimenti richiesti entro la tempistica indicata.

## **2.11. Il sito web del Fondo Pensione**

Anche quest'anno attenzione e impegno continuano ad essere dedicati alla gestione ed all'aggiornamento del sito web del Fondo, strumento sempre più centrale nel rapporto con gli Aderenti, sia dal punto di vista operativo che di comunicazione.

In particolare, si segnala nell'anno:

- ❖ Proseguimento dell'approccio ***paper less***, ovvero l'utilizzo primario del canale e-mail in luogo del cartaceo. È stato inserito a tal proposito all'apertura del sito Web apposita informativa agli Aderenti, al fine di invitarli a tenere aggiornato in Area Riservata il proprio indirizzo e-mail.
- ❖ aggiornamento della seguente modulistica presente sul sito:
  - Modulo di adesione\_edizione giugno 2022
  - Modulo richiesta prosecuzione volontaria\_edizione novembre 2022
  - Richiesta prestazione - Liquidazione\_edizione novembre 2022
  - Richiesta prestazione - Trasferimento\_edizione novembre 2022
  - Richiesta prestazione - Reintegro\_edizione novembre 2022
  - Richiesta prestazione - Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) \_edizione novembre 2022
  - Revoca richiesta prestazione - Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA) \_edizione novembre 2022
  - Richiesta sospensione contribuzione\_edizione novembre 2022
  - Richiesta riattivazione contribuzione\_edizione novembre 2022
- ❖ aggiornamento/pubblicazione della seguente documentazione presente sul sito:
  - Politica di impegno e strategia di investimento azionario del Fondo\_edizione febbraio 2022
  - Documento sul sistema di governo\_edizione marzo 2022
  - Documento sulla politica di investimento\_edizione aprile 2022
  - Documento sulle anticipazioni\_edizione luglio 2022
  - Condizioni Contrattuali delle rendite\_edizione ottobre 2022

- Documento sui riscatti\_edizione novembre 2022.
- ❖ aggiornamento della seguente documentazione, ai sensi della Deliberazione Covip del 29 luglio 2020:
  - Politica di esternalizzazione e scelta del fornitore\_edizione luglio 2022
  - Politica di remunerazione\_edizione luglio 2022
  - Politica di gestione dei conflitti di interesse\_edizione luglio 2022
  - Piano di emergenza\_edizione ottobre 2022
  - Sistema informativo e presidi di sicurezza informatici\_edizione ottobre 2022
  - Piano strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione\_edizione ottobre 2022
  - Documento sulle Politiche di Governance\_edizione dicembre 2022
  - Manuale operativo del Fondo\_edizione dicembre 2022.

## **2.12. ALTRE ANNOTAZIONI**

### **2.12.1. Modifica metodologia calcolo delle performance degli indici obbligazionari ICE**

I gestori finanziari, a seguito di comunicazione da parte del provider di indici ICE di intervenuta modifica alla metodologia standard di calcolo dei propri benchmark obbligazionari, finalizzata ad incorporare i costi di transazione nel computo delle rispettive performance, hanno provveduto ad informare il Fondo che, salvo diversa indicazione, a partire dal 1° luglio 2022 sarebbero stati utilizzati gli indici obbligazionari ICE calcolati utilizzando la nuova metodologia.

Il tema è stato portato all'attenzione del C.d.A. nella seduta consiliare del 29/04/2022 in occasione della quale lo Stesso ha confermato non ravvedesse criticità nell'adozione di tale nuova metodologia.

### **2.12.2. Comunicazioni ricevute dal Fondo**

Il Fondo ha ricevuto comunicazione ufficiale dalla Banca, per il tramite del Direttore Generale, di:

- In data 05/09/2022 degli accordi sindacali relativi al piano di ristrutturazione della Banca, siglati in data 4 agosto 2022, che coinvolgono 248 unità nel periodo 2022 - 2024;
- In data 04/10/2022 della cessazione dei rapporti di lavoro di 96 risorse che, a partire dal 17/10/2022, sono state trasferite dalla Società Deutsche Bank S.p.A. alla società Zurich Italy Bank S.p.A. (società non appartenente al Gruppo Deutsche Bank), per effetto della cessione di un ramo d'azienda.

In data 07/11/2022 il Fondo ha ricevuto da Zurich Investments Life S.p.A. e Gama Life, la comunicazione ufficiale del trasferimento del portafoglio da Zurich Investments Life S.p.A. a Gama Life che riguarda la Gestione Separata Style (polizza numero 1222494) in cui sono in parte investiti i contributi del comparto assicurativo garantito 3 del Fondo.

Nella seduta consiliare del 16/12/2022 il C.d.A. del Fondo ha trattato tale tematica e preso atto di tutte le iniziative ed azioni necessarie al fine di garantire continuità operativa.

### **2.12.3. Adeguamento Statuto del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 19 Maggio 2021**

Di concerto con l'Advisor IORP II, si è provveduto all'adeguamento dello Statuto secondo i nuovi " *Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341*", **di cui alla Deliberazione COVIP del 19/05/2021.**

Il tema è stato trattato dal C.d.A. nelle sedute ordinarie del 16/12/2021, 28/01/2022, 28/02/2022 e nella seduta straordinaria del 09/03/2022, a seguito della quale l'intero documento di Statuto adeguato è stato inviato, con una nota accompagnatoria, alle Parti della Fonte Istitutiva per la loro discussione.

In data 14/03/2022 le Parti della Fonte Istitutiva hanno sottoscritto il verbale di accordo, a seguito del quale, in data 28/03/2022 il Consiglio di Amministrazione del Fondo, ha approvato le modifiche statutarie, dando mandato al Direttore Generale di procedere con gli adempimenti previsti dalla normativa vigente.

In data 31/03/2022, si è provveduto tramite PEC, all'invio della comunicazione, con relativo materiale di supporto, all'Autorità di Vigilanza.

Lo Statuto adeguato depositato è stato altresì reso disponibile sul sito web del Fondo nella sezione dedicata alla documentazione.

### **2.12.4. Adempimenti del Fondo ai sensi della Deliberazione Covip del 22 Dicembre 2020**

#### **2.12.4.1. Prospetto fase accumulo**

Ai sensi della **Sezione IV punto A** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere il **Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo** (di seguito Prospetto) a tutti coloro che risultano aderenti al 31 dicembre di ciascun anno, entro il 31 marzo dell'anno successivo.

Secondo la normativa vigente, per i fondi pensione preesistenti, il cui modello gestionale prevede una gestione, in tutto o in parte, di tipo assicurativo, il termine per la predisposizione ed invio di tale Prospetto agli Aderenti è fissato entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio da parte dei competenti organi.

Relativamente all'esercizio 2021, per il quale l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2022, il deposito presso l'Autorità e l'invio agli Aderenti del suddetto Prospetto aggiornato al 31/12/2021, è avvenuto in data 25/05/2022, nel rispetto delle tempistiche regolamentari, così come definite dalla normativa vigente.

Relativamente all'esercizio 2022 in esame, per il quale l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2023, allo stato attuale, non si è a conoscenza di elementi pregiudizievoli il mancato rispetto della sopra indicata tempistica.

#### **2.12.4.2. Prospetto fase di erogazione**

Ai sensi della **Sezione IV punto E** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere il **Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di erogazione** (di seguito Prospetto) a tutti coloro che si

trovano in fase di erogazione della rendita, entro 60 giorni dalla data di chiusura di ogni anno solare ovvero dalla data prevista nelle condizioni di contratto per la rivalutazione della rendita.

Relativamente all'esercizio 2021, per il quale l'invio del Prospetto in oggetto ricade nell'anno 2022, è risultato quanto segue per i rispettivi gestori di rendita:

- la Compagnia Zurich: l'invio è avvenuto nei termini normativi previsti direttamente da parte della Compagnia, così come convenuto con il Fondo.
- la Compagnia Generali: l'invio, a cura del Service Amministrativo del Fondo, è avvenuto nel mese di Maggio, in ritardo rispetto ai termini normativi previsti.

Il suddetto Service ha informato il Fondo che tale ritardo è dipeso dalla circostanza per cui ha ricevuto, da parte della Compagnia, le informazioni sulle erogazioni del 2021 e sull'andamento finanziario delle polizze su supporti non strutturati. Ciò ha fatto sì che l'attività di verifica dei dati ed elaborazione dei Prospetti ha richiesto più tempo.

#### **2.12.4.3. Prospetti una tantum**

Ai sensi **della Sezione IV punto B** della suddetta Deliberazione, il Fondo deve trasmettere alcune informative una tantum al verificarsi di determinati eventi, ovvero Perdita dei requisiti di partecipazione e Posizioni nulle, di cui il dettaglio nei paragrafi successivi.

##### **2.12.4.3.1. Prospetto perdita requisiti**

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha provveduto a definire con il Service Amministrativo il template di comunicazione da utilizzare, nonché le specifiche per definire il lotto oggetto di estrazione e relativa attività di postalizzazione da parte del Service Amministrativo.

##### **2.12.4.3.2. Prospetto posizioni nulle**

In occasione della discussione del tema nella seduta del C.d.A. del 25/07/2022 è stato deciso che, alla luce della circostanza tale per cui le posizioni coinvolte in tale casistica sono minimali e facilmente gestibili all'occasione, la procedura massiva prevista dal Service Amministrativo non è stata attivata, ma è prevista una gestione mirata ad hoc delle singole casistiche laddove dovessero presentarsi.

##### **2.12.4.3.3. Adeguamento Sito Web – Area Pubblica - Area riservata**

Ai sensi della **Sezione VI** della suddetta Deliberazione, entro il termine per l'adeguamento dell'area riservata agli Aderenti del Fondo fissato al 30 giugno 2022, il Fondo ha disposto un set di adeguamenti tecnologici, che ha consentito a partire da tale data la predisposizione di un ambiente in cui è possibile effettuare una serie di nuove operazioni, quali, ad esempio, la trasmissione di modulistica di richieste di prestazioni o di eventuali reclami attraverso la compilazione di moduli, la possibilità di valutare la coerenza delle scelte di investimento effettuate attraverso l'invito alla compilazione periodica della sezione sulla congruità della scelta previdenziale del 'Questionario di autovalutazione' di cui alla Nota informativa; etc.. Al fine di fornire adeguata informativa agli Aderenti è stata pertanto predisposta e pubblicata sul sito web

del Fondo apposta Comunicazione (*riferimento n.06/2022*).

### **2.12.5. Analisi del settore dei fondi pensione di Istituti di Credito in Italia**

Nel Rendiconto al Bilancio 2021 al punto 2.6.6 il Consiglio di Amministrazione del Fondo riferiva in merito all'indagine conoscitiva del contesto di settore dei fondi pensione, con focus specifico sulle aziende di credito, effettuata con l'obiettivo di acquisire elementi utili ad una valutazione, tra gli scenari possibili, della individuazione di una diversa forma di previdenza complementare per i dipendenti DB, da realizzarsi mediante adesione ad altro fondo pensione dotato di personalità giuridica.

Nel corso dell'esercizio 2022 il Direttore Generale, affiancato da delegazioni ad hoc individuate dalle Parti della Fonte Istitutiva, ha preso contatto e avviato un confronto oggetto di valutazione con i due fondi pensione target individuati: Previbank (iscritto all'albo Covip n. 1059) e Previp (iscritto all'albo Covip n. 1241).

Attraverso appositi questionari l'Advisor incaricato ha raccolto le informazioni in merito ad aspetti gestionali, operativi, finanziari ed attuariali dei due fondi, i cui risultati sono stati condivisi con le Delegazioni e successivamente analizzati, sempre con il supporto dell'Advisor incaricato.

In data 07/04/2022 si sono quindi tenuti incontri dedicati tra le Delegazioni ed i due fondi per i dovuti approfondimenti, all'esito dei quali l'Advisor incaricato ha predisposto apposito report di sintesi, inoltrato in data 24/05/2022 alle Delegazioni e portato all'attenzione del C.d.A. del Fondo nella seduta consiliare del 27/05/2022.

In data 09/11/2022, le Parti della Fonte Istitutiva del Fondo hanno incaricato il Direttore Generale dello Stesso di richiedere a Previbank e Previp ulteriori informazioni necessarie per le valutazioni in corso a cui gli stessi hanno risposto in data 22/11/2022; tali risposte sono state inoltrate alle Parti delle Fonti Istitutive per le opportune valutazioni.

Di tali avvenimenti il C.d.A. del Fondo ne è stato informato dal Direttore Generale nella seduta consiliare del 16/12/2022.

Inoltre, l'Autorità di Vigilanza è stata periodicamente informata del percorso di analisi e valutazione con appositi incontri tenutesi il 17 maggio 2022, il 14 settembre 2022 e il 6 febbraio 2023.

### 3. - RENDICONTO GENERALE

#### 3.1. Note generali

##### 3.1.1. Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del Bilancio al 31 dicembre 2022 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 redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del Bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento.

Conseguentemente le voci del Bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono redatte includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si descrivono i criteri di rilevazione e valutazione relativi alle voci principali:

Contributi da ricevere: i contributi versati dagli Aderenti vengono registrati fra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi.

Investimenti:

- *Azioni e warrant:* i titoli azionari quotati in mercati regolamentati vengono valutati al prezzo di chiusura dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno (fonte utilizzata Bloomberg).
- *Titoli obbligazionari:* i titoli obbligazionari quotati sui mercati regolamentari vengono valutati al prezzo ufficiale di chiusura se MOT (Mercato telematico delle obbligazioni), in caso di contrattazione su mercati regolamentati diversi dal MOT i titoli sono valutati al prezzo di chiusura del giorno.
- *OICR:* vengono valutati all'ultimo NAV disponibile.
- *Gli strumenti finanziari non quotati:* sono valutati tenendo conto di tutti gli 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 od il minor valore che si ottiene come differenza tra il valore a termine risultante dal contratto in essere e il controvalore del medesimo ammontare in divisa valutato alle condizioni di mercato del giorno di valorizzazione tramite la curva dei tassi di cambio a termine.
- *Le attività e le passività denominate in valuta:* sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

### Le imposte del Fondo

Sono iscritte nel Conto economico alla voce 80-Imposta sostitutiva e nello Statopatrimoniale nella 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 delle entrate e delle uscite relative alla gestione previdenziale.

### I ratei ed i risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

### Gli oneri ed i proventi diversi dai contributi

Sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

#### **3.1.2. Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co. 1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1,co. 621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta e del 12,50% alle obbligazioni e ad altri titoli del debito pubblico e a questi equiparati, nonché alle obbligazioni emesse dai Paesi facenti parte della c.d. "white list".

#### **3.1.3. Criteri di riparto dei costi e dei ricavi comuni**

Gli oneri ed i proventi, la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile, sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare di contributi affluiti a ciascun comparto d'investimento.

#### **3.1.4. Partecipazione societaria nella società MEFOP S.p.A.**

Il Fondo possiede una partecipazione nella società MEFOP S.p.A. per nominali Euro 900,00, come consentito dall'art. 69, comma 17, della Legge n. 388/2000, che prevede la possibilità per i fondi pensione di acquisire a titolo gratuito partecipazioni nella suddetta società.

MEFOP S.p.A. ha lo 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 strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo Pensione.

Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto di 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 pensione esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, la COVIP ha ritenuto che i Fondi indichino le suddette partecipazioni unicamente nella nota integrativa.

#### **3.1.5. Comparabilità con esercizi precedenti**

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

Il Bilancio è redatto in unità di Euro.

### 3.2. BILANCIO GENERALE

Le voci contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del Bilancio Generale riportano in chiave aggregata i dati successivamente riportati ed illustrati nei sei comparti per i quali vengono forniti i rispettivi rendiconti analitici e la relativa Nota Integrativa.

#### 3.2.1. Stato Patrimoniale Aggregato

<b>ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>504.807.993</b>	<b>543.984.916</b>
	20-a) Depositi bancari	12.569.336	9.511.538
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	26.293.419	33.998.475
	20-d) Titoli di debito quotati	14.217.719	16.131.281
	20-e) Titoli di capitale quotati	82.686.179	114.699.384
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	37.118.298	33.425.294
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	270.022	277.163
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.488.838	119.988
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	324.310.009	331.878.488
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	3.854.173	3.943.305
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>7.841.698</b>	<b>7.419.646</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	6.666.379	6.254.080
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.175.319	1.165.566
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>6.447.842</b>	-
	<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>519.097.533</b>	<b>551.404.562</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>7.416.176</b>	<b>5.513.688</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	7.416.176	5.513.688
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>934.840</b>	<b>1.979.740</b>
	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	934.840	1.979.740
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.220.839</b>	<b>2.509.273</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.139.712	1.545.735
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.081.127	963.538
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>1.148.483</b>	<b>6.607.945</b>
	<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>12.720.338</b>	<b>16.610.646</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>506.377.195</b>	<b>534.793.916</b>
	<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	2.447.481	2.519.774
	Contributi da ricevere	-2.447.481	-2.519.774
	Contratti futures	-103.831.607	-127.794.475
	Controparte c/contratti futures	103.831.607	127.794.475

## 3.2.2. Conto Economico Aggregato

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-6.644.195</b>	<b>3.473.669</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	43.492.109	48.355.334
10-b) Anticipazioni	-6.895.436	-6.380.687
10-c) Trasferimenti e riscatti	-38.045.645	-34.765.103
10-d) Trasformazioni in rendita	-875.818	-484.785
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-4.310.113	-3.244.292
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-10.826	-8.474
10-i) Altre entrate previdenziali	1.534	1.676
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-26.838.005</b>	<b>35.288.683</b>
30-a) Dividendi e interessi	2.660.266	2.500.909
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-29.498.271	32.787.774
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-217.547</b>	<b>-496.208</b>
40-a) Società di gestione	-148.692	-426.437
40-b) Banca depositaria	-68.855	-69.771
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-27.055.552</b>	<b>34.792.475</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-16.333</b>	<b>-14.898</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.503.129	1.375.374
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-187.987	-179.830
60-c) Spese generali ed amministrative	-242.599	-181.454
60-d) Spese per il personale	-153.336	-179.252
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	145.587	113.802
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.081.127	-963.538
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-33.716.080</b>	<b>38.251.246</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>5.299.359</b>	<b>-6.607.945</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-28.416.721</b>	<b>31.643.301</b>

## 3.3. RENDICONTO DEI SINGOLI COMPARTI

## 3.3.1. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>127.453.534</b>	<b>138.171.871</b>
	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	127.453.534	138.171.871
	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	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>793.348</b>	<b>1.640.128</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	226.064	1.033.266
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	567.284	606.862
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>128.246.882</b>	<b>139.811.999</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>206.195</b>	<b>1.015.340</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	206.195	1.015.340
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	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	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>20.208</b>	<b>18.097</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	20.208	18.097
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>566.945</b>	<b>606.691</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>793.348</b>	<b>1.640.128</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>127.453.534</b>	<b>138.171.871</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-13.479.322</b>	<b>-8.899.887</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	3.918	132.539
10-b) Anticipazioni	-1.149.277	-1.470.067
10-c) Trasferimenti e riscatti	-10.234.967	-5.692.283
10-d) Trasformazioni in rendita	-523.393	-427.978
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.573.492	-1.439.461
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-2.111	-2.637
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>3.327.931</b>	<b>3.528.251</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.327.931	3.528.251
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>3.327.931</b>	<b>3.528.251</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	20.208	18.097
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-1	-1
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-20.208	-18.097
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-10.151.392</b>	<b>-5.371.637</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-566.945</b>	<b>-606.691</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-10.718.337</b>	<b>-5.978.328</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Informazioni sullo Stato Patrimoniale****ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 127.453.534****Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)**

La voce, ammontante ad Euro 127.453.534, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 8614/P stipulata con Allianz SpA.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 793.348**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 226.064, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 567.284, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2022.

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 206.195****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 1.015.340, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Riscatto totale	206.195
<b>Totale</b>	<b>206.195</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 20.208**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 20.208, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta Euro 566.945**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

### **Conti d'ordine**

Nulla da segnalare.

### **Informazioni sul conto economico**

#### **10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (13.479.322)**

Il saldo negativo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

##### **Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 3.918, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch).

##### **Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.149.277), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

##### **Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (10.234.967), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-5.791.753
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.110.946
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-648.107
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-474.833
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-125.433
Riscatto per conversione comparto	-46.373
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-37.522
<b>Totale</b>	<b>-10.234.967</b>

##### **Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (523.393), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

##### **Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (1.573.492), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

##### **Altre uscite previdenziali (voce 10-h)**

La voce, pari a Euro (2.111), è costituita dalle entrate per la copertura degli oneri amministrativi.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 3.327.931**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	3.327.931
<b>Totale</b>	-	-	<b>3.327.931</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1)**

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

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	18.097
Quote associative	2.111
<b>Totale</b>	<b>20.208</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (1), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale COVIP	-1
<b>Totale</b>	<b>-1</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (20.208), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**80 - Imposta sostitutiva (566.945)**

La voce, pari a Euro (566.945), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.2. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 2

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>126.803.236</b>	<b>137.548.964</b>
	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	126.803.236	137.548.964
	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	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>603.542</b>	<b>2.375.800</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	210.572	1.946.457
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	392.970	429.343
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>127.406.778</b>	<b>139.924.764</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>6.719</b>	<b>1.750.389</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	6.719	1.750.389
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
	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	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>205.391</b>	<b>196.689</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	-	-
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	205.391	196.689
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>391.432</b>	<b>428.722</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>603.542</b>	<b>2.375.800</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>126.803.236</b>	<b>137.548.964</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>-12.659.264</b>	<b>-9.886.841</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	602.948	845.034
10-b) Anticipazioni	-1.894.696	-1.648.301
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.237.031	-7.897.131
10-d) Trasformazioni in rendita	-202.872	-38.046
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.918.900	-1.142.613
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-8.713	-5.829
10-i) Altre entrate previdenziali	-	45
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>2.304.971</b>	<b>2.497.837</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	2.304.971	2.497.837
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>2.304.971</b>	<b>2.497.837</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	205.391	196.689
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-3	-2
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-205.391	-196.689
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-10.354.296</b>	<b>-7.389.006</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-391.432</b>	<b>-428.722</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-10.745.728</b>	<b>-7.817.728</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 126.803.236****Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)**

La voce, ammontante ad Euro 126.803.236, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione 10026/P stipulata con Allianz SpA.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 603.542**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 210.572, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 392.970, è composta dal credito verso l'Ente gestore per il pagamento dell'imposta sostitutiva e dei disinvestimenti valorizzati il 31.12.2022.

**PASSIVITÀ****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 6.719****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 6.719, si compone come da dettaglio seguente:

Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	6.719
<b>Totale</b>	<b>6.719</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 205.391**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 205.391, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta Euro 391.432**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**Conti d'ordine**

Nulla da segnalare.

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro (12.659.264)**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 602.948, si compone dei trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch).

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.894.696), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (9.237.031), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.670.923
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-3.069.546
Riscatto per conversione comparto	-1.087.199
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-693.563
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-446.577
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-211.567
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-57.656
<b>Totale</b>	<b>-9.237.031</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (202.872), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma capitale (10-e)**

La voce, pari a Euro (1.918.900), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

**Altre uscite previdenziali (voce 10-h)**

La voce, pari a Euro (8.713), è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

**30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro 2.304.971**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	2.304.971
<b>Totale</b>	-	-	<b>2.304.971</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (3)**

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

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	196.689
Quote associative	8.702
<b>Totale</b>	<b>205.391</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (3), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Contributo annuale Covip	-3
<b>Totale</b>	<b>-3</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (205.391), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**80 – Imposta sostitutiva (391.432)**

La voce, pari a Euro (391.432), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.3. Rendiconto Comparto ASSICURATIVO GARANTITO 3

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>70.053.239</b>	<b>56.157.653</b>
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	70.053.239	56.157.653
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	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.545.346</b>	<b>2.299.441</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	2.345.330	2.174.325
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	200.016	125.116
<b>50 Crediti di imposta</b>	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>72.598.585</b>	<b>58.457.094</b>
<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>85.993</b>	<b>500.536</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale	85.993	500.536
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>	-	-
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	-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.269.247</b>	<b>1.676.919</b>
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.050.754	1.498.022
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	218.493	178.897
<b>50 Debiti di imposta</b>	<b>190.106</b>	<b>121.986</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>2.545.346</b>	<b>2.299.441</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>70.053.239</b>	<b>56.157.653</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	969.937	1.069.392
Contributi da ricevere	-969.937	-1.069.392
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>12.699.733</b>	<b>15.840.338</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	18.453.442	19.884.354
10-b) Anticipazioni	-984.759	-622.352
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.378.443	-3.156.454
10-d) Trasformazioni in rendita	-58.016	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-333.160	-265.860
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-8
10-i) Altre entrate previdenziali	669	658
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>1.392.888</b>	<b>1.036.265</b>
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.392.888	1.036.265
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>1.392.888</b>	<b>1.036.265</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-6.929</b>	<b>-6.668</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	385.732	353.681
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-74.499	-76.320
60-c) Spese generali ed amministrative	-96.598	-77.354
60-d) Spese per il personale	-60.767	-76.075
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	57.696	48.297
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-218.493	-178.897
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>14.085.692</b>	<b>16.869.935</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>-190.106</b>	<b>-121.986</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>13.895.586</b>	<b>16.747.949</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 70.053.239****Investimenti in gestione assicurativa (voce 20-o)**

La voce, ammontante ad Euro 70.053.239, si riferisce al valore corrente della riserva relativa alla convenzione stipulata con Zurich Investments Life SpA.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 2.545.346**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce, di complessivi Euro 2.345.330, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 200.016 è così composta:

Crediti verso Gestori	190.136
Crediti verso Erario	9.051
Risconti Attivi	829
<b>Totale</b>	<b>200.016</b>

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 85.993****Debiti della gestione previdenziale (10 –a)**

La voce, pari a Euro 85.993, si compone come da seguente tabella:

Erario ritenute su redditi da capitale	85.073
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	920
<b>Totale</b>	<b>85.993</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 2.269.247**

Le passività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Il saldo delle passività amministrative, pari a Euro 2.050.754, è determinato dalle seguenti voci:

Debiti verso Gestori	1.992.357
Fornitori	41.817
Fatture da ricevere	10.978
Altri debiti	3.036
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.902
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	664
<b>Totale</b>	<b>2.050.754</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 3.036, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 218.493, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**50 – Debiti di imposta Euro 190.106**

La voce evidenzia il debito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**Conti d'ordine**

Si riferiscono a contributi di competenza 2022 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2023 per un importo pari ad Euro 969.937.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 12.699.733**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 18.453.442, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 12.482.609;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 5.228.678;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso del 2022 per Euro 742.155.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (984.759), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (4.378.443), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-1.469.055
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-1.121.850
Riscatto per conversione comparto	-834.578
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-469.747
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-349.951
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-76.091
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-57.171
<b>Totale</b>	<b>-4.378.443</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (58.016), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma capitale (10-e)**

La voce, pari a Euro (333.160), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titoli di prestazioni previdenziali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 669, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

**30 – Risultato della gestione finanziari indiretta Euro 1.392.888**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Proventi e Oneri per operazioni pronti c/termine	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Rivalutazione investimenti	-	-	1.392.888
<b>Totale</b>	-	-	<b>1.392.888</b>

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (6.929)**

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

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Quote associative	196.795
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	178.897
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.514
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	4.526
<b>Totale</b>	<b>385.732</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (74.499), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (72.895) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (1.604).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi amministrativi PREVINET	-41.358
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-20.388
Spese per servizi amministrativi PREVINET - amministrazione titoli	-10.402
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-747
<b>Totale</b>	<b>-72.895</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (96.598), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese legali e notarili	-35.218
Spese consulenza	-16.355
Contributo annuale Covip	-6.929
Funzione di Gestione del Rischio	-6.182
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-5.502
Contratto fornitura servizi	-5.110
Compensi ad attuari	-5.028
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-4.525
Advisor IORP II	-4.003
Spese per funzione finanza	-3.503
Servizi vari	-2.757
Bolli e Postali	-1.177
Spese per stampa ed invio certificati	-99
Spese varie	-98

Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-61
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-51
<b>Totale</b>	<b>-96.598</b>

**Spese per il personale (voce 60-d)**

La voce di Euro (60.767) si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-36.017
Retribuzioni Direttore	-24.729
Rimborsi spese trasferte Direttore	-21
<b>Totale</b>	<b>-60.767</b>

**Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce di Euro 57.696 si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	48.633
Sopravvenienze attive	6.662
Interessi attivi conto raccolta	4.644
Altri ricavi e proventi	5
Oneri bancari	-10
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-11
Altri costi e oneri	-28
Sopravvenienze passive	-2.199
<b>Totale</b>	<b>57.696</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (218.493), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**80 – Imposta sostitutiva (190.106)**

La voce, pari a Euro (190.106), rappresenta il costo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.4. Rendiconto Comparto BILANCIATO ETICO

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>32.911.590</b>	<b>37.762.098</b>
	20-a) Depositi bancari	2.894.379	575.220
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.411.780	7.958.879
	20-d) Titoli di debito quotati	6.010.862	6.315.281
	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.	17.826.382	22.261.165
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	89.755	93.737
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	199.285	32.478
	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	479.147	525.338
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>672.146</b>	<b>384.532</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	669.327	383.665
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.819	867
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>1.103.818</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>34.687.554</b>	<b>38.146.630</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>1.705.682</b>	<b>311.181</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.705.682	311.181
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>15.777</b>	<b>10.640</b>
	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	15.777	10.640
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>131.149</b>	<b>111.129</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	16.666	9.748
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	114.483	101.381
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>658.397</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.852.608</b>	<b>1.091.347</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>32.834.946</b>	<b>37.055.283</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	276.810	296.325
	Contributi da ricevere	-276.810	-296.325
	Contratti futures	-19.753.508	-22.890.460
	Controparte c/contratti futures	19.753.508	22.890.460

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>801.306</b>	<b>1.881.919</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	4.083.240	5.434.328
10-b) Anticipazioni	-426.414	-510.715
10-c) Trasferimenti e riscatti	-2.694.963	-2.959.506
10-d) Trasformazioni in rendita	-80.603	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-80.082	-82.429
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	128	241
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-6.092.312</b>	<b>3.381.777</b>
30-a) Dividendi e interessi	297.080	199.489
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.389.392	3.182.288
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-31.229</b>	<b>-31.778</b>
40-a) Societa' di gestione	-18.000	-18.000
40-b) Banca depositaria	-13.229	-13.778
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-6.123.541</b>	<b>3.349.999</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-1.920</b>	<b>-1.783</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	162.212	149.813
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-21.262	-21.148
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.511	-21.370
60-d) Spese per il personale	-17.342	-21.080
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	16.466	13.383
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-114.483	-101.381
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-5.324.155</b>	<b>5.230.135</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.103.818</b>	<b>-658.397</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-4.220.337</b>	<b>4.571.738</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 01/01/2022	<b>1.549.140,685</b>		<b>37.055.283</b>
a) Quote emesse	183.595,821	4.083.368	-
b) Quote annullate	(147.955,830)	(3.282.062)	-
c) Variazione del valore quota	-	(5.021.643)	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		(4.220.337)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>1.584.780,676</b>		<b>32.834.946</b>

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2022 è di Euro 23,920.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2022 è di Euro 20,719.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate Euro 801.306 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

**Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione Euro 32.911.590****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 2.894.379, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2021 dei conti corrente detenuti presso gli enti gestori.

**Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, 20-d, 20-h)**

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale attività</b>
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	17.826.382	51,39
US TREASURY N/B 28/02/2026 ,5	US91282CBQ33	459.700	1,33
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	351.115	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2032 ,95	IT0005466013	278.415	0,80
US TREASURY N/B 15/02/2036 4,5	US912810FT08	240.642	0,69
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2044 3,25	GB00B84Z9V04	240.373	0,69
US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	201.590	0,58
US TREASURY N/B 31/07/2025 2,875	US912828Y792	199.318	0,57
UBS GROUP AG 04/03/2024 2,125	CH0314209351	197.438	0,57
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	191.908	0,55
BOOKING HOLDINGS INC 08/03/2025 ,1	XS2308321962	185.066	0,53
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	183.922	0,53
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2050 ,625	GB00BMBL1F74	181.337	0,52

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
HSBC HOLDINGS PLC 25/05/2026 3,9	US404280BB43	179.017	0,52
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2032 0	FR0014007L00	173.045	0,50
US TREASURY N/B 15/05/2028 2,875	US9128284N73	159.353	0,46
US TREASURY N/B 31/03/2029 2,375	US91282CEE75	153.645	0,44
US TREASURY N/B 15/02/2049 3	US912810SF66	139.847	0,40
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2048 3,45	IT0005273013	139.562	0,40
PARAMOUNT GLOBAL 15/03/2043 4,375	US92553PAP71	129.674	0,37
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2035 0	DE0001102515	123.922	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	121.858	0,35
REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2029 ,5	AT0000A269M8	120.558	0,35
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2030 1,95	ES00000127A2	117.811	0,34
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2029 ,875	GB00BJMH534	113.220	0,33
US TREASURY N/B 15/08/2047 2,75	US912810RY64	110.452	0,32
IRELAND GOVERNMENT BOND 18/10/2031 0	IE00BMQ5JL65	107.776	0,31
UNITED KINGDOM GILT 07/06/2032 4,25	GB0004893086	106.190	0,31
ELECTRICITE DE FRANCE SA 11/09/2024 4,625	FR0010800540	101.973	0,29
ABN AMRO BANK NV 18/01/2028 VARIABLE	XS1346254573	100.008	0,29
ABBVIE INC 17/05/2024 1,375	XS1520899532	97.303	0,28
CME GROUP INC 15/09/2043 5,3	US12572QAF28	97.101	0,28
DELL INT LLC / EMC CORP 15/06/2026 6,02	US24703TAD81	95.723	0,28
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 01/04/2024 0	XS2264980363	95.692	0,28
A2A SPA 25/02/2025 1,75	XS1195347478	95.587	0,28
OBRIGACOES DO TESOIRO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	95.276	0,27
MARRIOTT INTERNATIONAL 01/05/2025 5,75	US571903BD44	94.887	0,27
VOLVO TREASURY AB 17/09/2024 ,125	XS2230884657	94.403	0,27
ENI SPA 02/02/2026 1,5	XS1180451657	93.762	0,27
JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2040 5,5	US46625HHV50	93.747	0,27
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 21/05/2026 1,25	XS1822828122	93.083	0,27
BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	XS2168647357	92.703	0,27
UNICREDIT SPA 16/06/2026 VARIABLE	XS2190134184	92.263	0,27
JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2024 3,625	US46625HJX98	92.198	0,27
BP CAPITAL MARKETS PLC 16/02/2027 1,573	XS1190974011	91.746	0,26
VERIZON COMMUNICATIONS 16/03/2047 5,5	US92343VDV36	91.421	0,26
ENBRIDGE INC 10/06/2024 3,5	US29250NAH89	91.330	0,26
EASYJET PLC 11/06/2025 ,875	XS2009152591	91.147	0,26
UNITEDHEALTH GROUP INC 15/07/2035 4,625	US91324PCQ37	91.017	0,26
SAP SE 10/03/2028 1,25	DE000A2TSTF5	90.614	0,26
Altri		4.442.904	12,81
<b>Totale portafoglio</b>		<b>29.249.024</b>	<b>84,30</b>

### Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar23	LUNGA	CHF	-375.648
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar23	LUNGA	JPY	-1.488.056
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar23	LUNGA	AUD	-125.446
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-1.254.256
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-16.510.102
<b>Totale</b>				<b>-19.753.508</b>

**Operazioni stipulate e non ancora regolate**

Al 31 dicembre 2021 non sono in essere operazioni di derivati stipulate ma non ancora regolate.

**Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	601.209	1.718.546	3.092.025	5.411.780
Titoli di Debito quotati	368.773	1.617.208	4.024.881	6.010.862
Quote di OICR	17.826.382	-	-	17.826.382
Depositi bancari	2.894.379	-	-	2.894.379
<b>Totale</b>	<b>21.690.743</b>	<b>3.335.754</b>	<b>7.116.906</b>	<b>32.143.403</b>

**Distribuzione per valuta degli investimenti**

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debiti	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	2.319.755	3.065.358	17.826.382	998.130	24.209.625
USD	2.375.207	2.945.504	-	1.571.128	6.891.839
GBP	716.818	-	-	97.153	813.971
JPY	-	-	-	196.953	196.953
CHF	-	-	-	15.093	15.093
AUD	-	-	-	11.682	11.682
CAD	-	-	-	4.240	4.240
<b>Totale</b>	<b>5.411.780</b>	<b>6.010.862</b>	<b>17.826.382</b>	<b>2.894.379</b>	<b>32.143.403</b>

**Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnala la seguente posizione in conflitto di interessi:

**Fondo Comune di Investimento promosso da Etica SGR S.p.A. e gestito da Anima SGR S.p.A..**

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
ETICA AZIONARIO-I	IT0004735202	1.276.596	EUR	17.826.382
CREDIT AGRICOLE SA 25/03/2029 2	XS1968706108	100.000	EUR	85.955
BANCO SANTANDER SA 05/01/2026 1,375	XS2168647357	100.000	EUR	92.703
MORGAN STANLEY 28/04/2032 VARIABLE	US6174468X01	100.000	USD	70.939
JPMORGAN CHASE & CO 15/10/2040 5,5	US46625HHV50	100.000	USD	93.747
MEDIOBANCA DI CRED FIN 08/09/2027 1	XS2227196404	100.000	EUR	87.161
BNP PARIBAS 11/07/2030 VARIABLE	FR0014007LK5	100.000	EUR	79.383
JPMORGAN CHASE & CO 13/05/2024 3,625	US46625HJX98	100.000	USD	92.198
<b>Totale</b>				<b>18.428.468</b>

**Durata media finanziaria**

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	9,886	6,420	9,271
Titoli di Debito quotati	2,423	4,248	6,026

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

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-4.202.711	5.009.555	806.844	9.212.266
Titoli di Debito quotati	-2.000.857	1.120.736	-880.121	3.121.593
Quote di OICR	-1.070.000	3.254.794	2.184.794	4.324.794
<b>Totale</b>	<b>-7.273.568</b>	<b>9.385.085</b>	<b>2.111.517</b>	<b>16.658.653</b>

### Commissioni di negoziazione

Non sono applicate commissioni di negoziazione sul volume negoziato.

### Ratei e risconti attivi (voce 20-l)

La voce, ammontante ad Euro 89.755, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura Bilancio in esame.

### Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)

La voce, pari a Euro 199.285 è così composta:

Crediti Previdenziali	171.403
Crediti per commissioni di retrocessione	27.882
<b>Totale</b>	<b>199.285</b>

### Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)

La voce, pari ad Euro 479.147, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

### 40 - Attività della gestione amministrativa Euro 672.146

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

#### Cassa e depositi bancari (voce 40-a)

La voce, di complessivi Euro 669.327, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 2.819 è così composta:

Crediti verso Erario	2.583
Risconti Attivi	236
<b>Totale</b>	<b>2.819</b>

**50 – Crediti di imposta Euro 1.103.818**

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 1.705.682****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 1.705.682, si compone come da dettaglio seguente:

Passività della gestione previdenziale	1.421.864
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	122.546
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	70.392
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	42.691
Erario ritenute su redditi da capitale	24.279
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	14.694
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	9.216
<b>Totale</b>	<b>1.705.682</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria Euro 15.777**

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)**

Debiti per operazioni da regolare	8.033
Debiti per commissione di gestione	4.500
Debiti per commissioni banca depositaria	3.244
<b>Totale</b>	<b>15.777</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 131.149**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Fornitori	11.934
Fatture da ricevere	3.133
Altri debiti	867
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	543
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	189
<b>Totale</b>	<b>16.666</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 867, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce a fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 114.483, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

**Conti d'ordine**

Si riferiscono a contributi di competenza 2022 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2023 per un importo pari ad Euro 276.810.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro -19.753.508.

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 801.306**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 4.083.240, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 3.562.661;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 279.565;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 241.014.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (426.414), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (2.694.963), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-1.786.937
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-420.747
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-333.857
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-92.130
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-45.936
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-15.356
<b>Totale</b>	<b>-2.694.963</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (80.603), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita.

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (80.082), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 128, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro (6.092.312)**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato e organismi internazionali Quotati	97.453	-1.744.687
Titoli di debito quotati	190.174	-1.082.719
Quote di OICR	-	-2.249.990
Depositi bancari	9.453	-10.333
Retrocessione commissioni	-	111.780
Differenziale	-	-1.413.263
Altri ricavi	-	17
Altri costi	-	-197
<b>Totale</b>	<b>297.080</b>	<b>-6.389.392</b>

Gli 'Altri costi' si riferiscono prevalentemente a bolli e spese e oneri bancari.

**40 – Oneri di gestione (31.229)****Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (18.000), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

**Banca depositaria (voce 40-b)**

La voce, per Euro (13.778), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (1.920)**

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

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 162.212, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame.

Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	101.381
Quote associative	57.966
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1.574
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.291
<b>Totale</b>	<b>162.212</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (21.262), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (20.804) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (458).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi Amministrativi PREVINET	-11.803
Spese per servizi Amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-5.819
Spese per servizi Amministrativi PREVINET - amministrazione titoli	-2.969
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-213
<b>Totale</b>	<b>-20.804</b>

### Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (27.511), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese legali e notarili	-10.051
Spese consulenza	-4.667
Contributo annuale Covip	-1.920
Funzione di Gestione del Rischio	-1.764
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-1.570
Contratto fornitura servizi	-1.458
Compensi ad attuari	-1.435
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.292
Advisor IORP II	-1.143
Spese per funzione finanza	-1.000
Servizi vari	-787
Bolli e Postali	-336
Spese per stampa ed invio certificati	-28
Spese varie	-28
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-17
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-15
<b>Totale</b>	<b>-27.511</b>

### Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (17.342), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-10.279
Retribuzioni Direttore	-7.057
Rimborsi spese trasferte Direttore	-6
<b>Totale</b>	<b>-17.342</b>

### Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 16.466, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	13.879
Sopravvenienze attive	1.902
Interessi attivi conto raccolta	1.325
Altri ricavi e proventi	1
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-2
Oneri bancari	-3
Altri costi e oneri	-8
Sopravvenienze passive	-628
<b>Totale</b>	<b>16.466</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (114.483), è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

***80 – Imposta sostitutiva (1.103.818)***

La voce, pari a Euro 1.103.818, rappresenta il ricavo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.5. Rendiconto Comparto AZIONARIO

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>92.506.639</b>	<b>110.140.815</b>
	20-a) Depositi bancari	7.774.550	5.397.680
	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	72.387.172	102.916.159
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	8.648.839	-
	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	2.247.734	40.047
	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	1.448.344	1.786.929
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.088.886</b>	<b>-402.650</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.080.909	-404.779
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	7.977	2.129
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>3.646.146</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>98.241.671</b>	<b>109.738.165</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.028.279</b>	<b>1.401.071</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.028.279	1.401.071
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>771.668</b>	<b>184.387</b>
	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	771.668	184.387
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>369.239</b>	<b>309.497</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	47.153	23.931
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	322.086	285.566
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>4.322.351</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.169.186</b>	<b>6.217.306</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>94.072.485</b>	<b>103.520.859</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	783.194	727.459
	Contributi da ricevere	-783.194	-727.459
	Contratti futures	-60.140.285	-79.620.632
	Controparte c/contratti futures	60.140.285	79.620.632

## CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>4.982.822</b>	<b>1.683.681</b>
	10-a) Contributi per le prestazioni	12.690.727	12.846.944
	10-b) Anticipazioni	-1.595.792	-1.390.382
	10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.875.473	-9.539.359
	10-d) Trasformazioni in rendita	-357	-10.651
	10-e) Erogazioni in forma di capitale	-237.018	-223.324
	10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	10-g) Prestazioni periodiche	-	-
	10-h) Altre uscite previdenziali	-2	-
	10-i) Altre entrate previdenziali	737	453
<b>20</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	-	-
<b>30</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-17.920.216</b>	<b>22.051.604</b>
	30-a) Dividendi e interessi	1.471.471	1.459.372
	30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-19.391.687	20.592.232
	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	-	-
<b>40</b>	<b>Oneri di gestione</b>	<b>-152.411</b>	<b>-290.484</b>
	40-a) Societa' di gestione	-118.707	-256.239
	40-b) Banca depositaria	-33.704	-34.245
	40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50</b>	<b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-18.072.627</b>	<b>21.761.120</b>
<b>60</b>	<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-4.715</b>	<b>-4.176</b>
	60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	457.126	404.463
	60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-60.155	-51.917
	60-c) Spese generali ed amministrative	-77.120	-52.261
	60-d) Spese per il personale	-49.068	-51.750
	60-e) Ammortamenti	-	-
	60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	60-g) Oneri e proventi diversi	46.588	32.855
	60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
	60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-322.086	-285.566
	60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-13.094.520</b>	<b>23.440.625</b>
<b>80</b>	<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>3.646.146</b>	<b>-4.322.351</b>
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-9.448.374</b>	<b>19.118.274</b>

**NOTA INTEGRATIVA****Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere al 01/01/2022	<b>2.723.775,490</b>		<b>103.520.859</b>
a) Quote emesse	350.366,847	12.691.464	-
b) Quote annullate	(205.868,489)	(7.708.642)	-
c) Variazione del valore quota	-	(14.431.196)	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		(9.448.374)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>2.868.273,848</b>		<b>94.072.485</b>

Il valore unitario finale delle quote al 1° gennaio 2022 è di Euro 38,006.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2022 è di Euro 32,798.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate (Euro 4.982.822) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

**Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 – Investimenti in gestione indiretta Euro 92.506.639****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 7.774.550, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2022 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

**Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-e)**

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Valore Euro</b>	<b>% sul totale attività</b>
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	8.648.839	8,80
MICROSOFT CORP	US5949181045	2.693.872	2,74
APPLE INC	US0378331005	2.571.435	2,62
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	1.284.902	1,31
AMAZON.COM INC	US0231351067	987.193	1,00
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	934.004	0,95
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	763.915	0,78
EXXON MOBIL CORP	US30231G1022	759.049	0,77
BANCO BPM SPA	IT0005218380	668.427	0,68
COCA-COLA CO/THE	US1912161007	614.451	0,63
PROCTER & GAMBLE CO/THE	US7427181091	540.393	0,55
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	537.809	0,55
LEONARDO SPA	IT0003856405	527.309	0,54

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	516.186	0,53
BROADCOM INC	US11135F1012	512.684	0,52
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	507.490	0,52
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	490.093	0,50
WELLS FARGO & CO	US9497461015	489.240	0,50
NVIDIA CORP	US67066G1040	478.319	0,49
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	463.692	0,47
INTERPUMP GROUP SPA	IT0001078911	459.460	0,47
PEPSICO INC	US7134481081	454.445	0,46
ELI LILLY & CO	US5324571083	453.098	0,46
CHEVRON CORP	US1667641005	445.443	0,45
ABBVIE INC	US00287Y1091	439.253	0,45
NESTLE SA-REG	CH0038863350	437.830	0,45
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	437.829	0,45
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	431.228	0,44
TESLA INC	US88160R1014	424.767	0,43
AZIMUT HOLDING SPA	IT0003261697	423.916	0,43
AIA GROUP LTD	HK0000069689	419.581	0,43
WALMART INC	US9311421039	409.310	0,42
MCDONALDS CORP	US5801351017	396.802	0,40
MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	395.785	0,40
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	US4385161066	395.006	0,40
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	389.378	0,40
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CH0012032048	387.058	0,39
STARBUCKS CORP	US8552441094	375.557	0,38
ASML HOLDING NV	NL0010273215	372.308	0,38
BHP GROUP LTD	AU000000BHP4	369.564	0,38
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	349.026	0,36
BP PLC	GB0007980591	345.446	0,35
LINDE PLC OLD	IE00BZ12WP82	344.039	0,35
COSTCO WHOLESALE CORP	US22160K1051	338.544	0,34
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	338.280	0,34
AMERICAN ELECTRIC POWER	US0255371017	332.672	0,34
T-MOBILE US INC	US8725901040	332.346	0,34
INTUITIVE SURGICAL INC	US46120E6023	331.625	0,34
REPLY SPA	IT0005282865	329.774	0,34
TJX COMPANIES INC	US8725401090	329.415	0,34
Altri		44.357.924	45,15
<b>Totale portafoglio</b>		<b>81.036.011</b>	<b>82,51</b>

### Operazioni in contratti derivati

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/CHF FUTURE Mar23	LUNGA	CHF	-1.753.021
Futures	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Mar23	LUNGA	AUD	-1.254.461
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-2.759.364
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar23	LUNGA	CAD	-1.511.219
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-48.522.056
Futures	EURO/JPY FUTURE Mar23	LUNGA	JPY	-4.340.164

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
<b>Totale</b>				<b>-60.140.285</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Al 31 dicembre 2022 sono in essere le seguenti operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
BANK OF MONTREAL	CA0636711016	30/12/2022	04/01/2023	999	CAD	1,4440	84.989
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CA13645T1003	30/12/2022	04/01/2023	792	CAD	1,4440	55.363
CINTAS CORP	US1729081059	30/12/2022	04/01/2023	165	USD	1,0666	69.539
HITACHI LTD	JP3788600009	29/12/2022	04/01/2023	1.100	JPY	142,2400	52.530
IBIDEN CO LTD	JP3148800000	29/12/2022	04/01/2023	1.800	JPY	142,2400	59.505
OLYMPUS CORP	JP3201200007	29/12/2022	04/01/2023	2.800	JPY	142,2400	46.978
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	30/12/2022	04/01/2023	354	CAD	1,4440	31.224
SEMPRA	US8168511090	29/12/2022	03/01/2023	1.762	USD	1,0649	258.117
SOFTBANK GROUP CORP	JP3436100006	30/12/2022	05/01/2023	1.200	JPY	140,6600	48.121
<b>Totale</b>							<b>706.366</b>

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DIVIDENDI	37.085
<b>Totale</b>	<b>37.085</b>

Al 31 dicembre 2022 sono in essere le seguenti operazioni di acquisto di strumenti finanziari stipulate ma non ancora regolate:

Denominazione	Codice ISIN	Data oper.	Data registr.	Nominale	Divisa	Cambio	Controval. Euro
CITIGROUP INC	US1729674242	30/12/2022	04/01/2023	3.040	USD	1,0666	-128.742
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	30/12/2022	04/01/2023	1.990	CAD	1,4440	-73.228
MANULIFE FINANCIAL CORP	CA56501R1064	30/12/2022	04/01/2023	6.472	CAD	1,4440	-108.726
MICRON TECHNOLOGY INC	US5951121038	29/12/2022	03/01/2023	567	USD	1,0649	-26.876
MICROSOFT CORP	US5949181045	29/12/2022	03/01/2023	431	USD	1,0649	-97.462
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JP3900000005	29/12/2022	04/01/2023	800	JPY	142,2400	-29.922
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JP3675600005	29/12/2022	04/01/2023	500	JPY	142,2400	-37.760
PAYPAL HOLDINGS INC	US70450Y1038	29/12/2022	03/01/2023	1.490	USD	1,0649	-98.182
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	232	USD	1,0649	-26.530
TESLA INC	US88160R1014	29/12/2022	03/01/2023	556	USD	1,0649	-63.454
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	29/12/2022	04/01/2023	900	JPY	142,2400	-18.172
<b>Totale</b>							<b>-709.054</b>

Tipo operazione	Controvalore divisa ricalcolato
DERIVATI	-25.163
<b>Totale</b>	<b>-25.163</b>

**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	10.254.731	7.063.829	53.434.086	1.634.526	72.387.172
Quote di OICR	8.648.839	-	-	-	8.648.839
Depositi bancari	7.774.550	-	-	-	7.774.550
<b>Totale</b>	<b>26.678.120</b>	<b>7.063.829</b>	<b>53.434.086</b>	<b>1.634.526</b>	<b>88.810.561</b>

**Distribuzione per valuta degli investimenti**

Voci/Paesi	Titoli di Cap./OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	24.731.963	624.410	25.356.373
USD	42.661.256	5.433.684	48.094.940
JPY	3.611.881	903.137	4.515.018
GBP	2.826.622	222.441	3.049.063
CHF	1.648.389	277.201	1.925.590
CAD	1.589.675	165.912	1.755.587
HKD	1.406.811	17.815	1.424.626
AUD	1.311.612	110.743	1.422.355
SEK	419.487	5.367	424.854
SGD	227.715	2.172	229.887
NOK	59.646	4.405	64.051
DKK	540.954	7.263	548.217
<b>Totale</b>	<b>81.036.011</b>	<b>7.774.550</b>	<b>88.810.561</b>

**Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
BNP PARIBAS	FR0000131104	1.513	EUR	80.567
STATE STREET CORP	US8574771031	1.919	USD	139.562
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	42.305	EUR	118.560
MORGAN STANLEY	US6174464486	2.248	USD	179.191
BANCO BPM SPA	IT0005218380	200.488	EUR	668.427
BANCA GENERALI SPA	IT0001031084	7.214	EUR	231.281
ANIMA EMERGENTI-B	IT0005158743	772.494	EUR	8.648.839
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	6.076	USD	763.915
SCHWAB (CHARLES) CORP	US8085131055	4.179	USD	326.217
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	686	EUR	137.817
<b>Totale</b>				<b>11.294.376</b>

**Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari**

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di capitale quotati	-115.912.829	132.473.319	16.560.490	248.386.148
Quote di OICR	-10.500.523	-	-10.500.523	10.500.523
<b>Totale</b>	<b>-126.413.352</b>	<b>132.473.319</b>	<b>6.059.967</b>	<b>258.886.671</b>

**Commissioni di negoziazione**

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Capitale quotati	67.812	78.390	146.202	248.386.148	0,059
Quote di OICR	-	-	-	10.500.523	0,000
<b>Totale</b>	<b>67.812</b>	<b>78.390</b>	<b>146.202</b>	<b>258.886.671</b>	<b>0,056</b>

**Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)**

La voce, pari a Euro 2.247.734 è così composta:

Crediti Previdenziali	1.454.790
Crediti per operazioni da regolare	743.451
Crediti per commissioni di retrocessione	49.493
<b>Totale</b>	<b>2.247.734</b>

**Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)**

La voce, pari ad Euro 1.448.344, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 2.088.886**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce di complessivi Euro 2.080.909, comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 7.977 è così composta:

Altri Crediti	7.308
Risconti Attivi	669
<b>Totale</b>	<b>7.977</b>

**50 – Crediti di imposta Euro 3.646.146**

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 3.028.279****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 3.028.279, si compone come da dettaglio seguente:

Passività della gestione previdenziale	2.093.699
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	350.065
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	183.633
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	105.338
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	102.817
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	89.496
Erario ritenute su redditi da capitale	68.693
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	34.538
<b>Totale</b>	<b>3.028.279</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria Euro 771.668**

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)**

Debiti per operazioni da regolare	734.217
Debiti per commissione di gestione	29.135
Debiti per commissioni banca depositaria	8.011
Debiti per altre commissioni	305
<b>Totale</b>	<b>771.668</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 369.239**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Fornitori	33.766
Fatture da ricevere	8.864
Altri debiti	2.451
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	1.536
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	536
<b>Totale</b>	<b>47.153</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 2.451, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce alla quota parte delle fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 322.086, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

***Conti d'ordine***

Si riferiscono a contributi di competenza 2022 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2023 per un importo pari ad Euro 783.194.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (60.140.285).

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 4.982.822**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 12.690.727, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 10.080.660;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 2.193.262;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 416.805.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (1.595.792), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (5.875.473), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-3.145.037
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-954.782
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-807.728
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-518.158
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-178.416
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-144.403
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-126.949
<b>Totale</b>	<b>-5.875.473</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (357), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (237.018), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**Altre uscite previdenziali (voce 10-h)**

La voce, pari a Euro (2), è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

**Altre entrate previdenziali (voce 10-i)**

La voce, pari a Euro 737, è costituita da sistemazioni su posizioni individuali.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta a cura del Fondo Euro 22.051.604**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Capitale quotati	1.438.290	-13.693.203
Depositi bancari	33.181	202.900
Quote di OICR	-	-1.851.685
Differenziale	-	-4.125.321
Commissioni di retrocessione	-	189.555
Commissioni di negoziazione	-	-146.202
Altri ricavi	-	68.728
Altri costi	-	-36.459
<b>Totale</b>	<b>1.471.471</b>	<b>-19.391.687</b>

Gli 'Altri ricavi' si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

Gli 'Altri costi' si riferiscono principalmente a oneri diversi e sopravvenienze passive.

**40 - Oneri di gestione (152.411)****Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (118.707), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

**Banca depositaria (voce 40-b)**

La voce, per Euro (33.704), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (4.715)**

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

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 457.126, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscodate nuovo esercizio	285.566
Quote associative	163.454
Trattenute per copertura oneri funzionamento	4.452
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	3.654
<b>Totale</b>	<b>457.126</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (60.155), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (58.860) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (1.295).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi amministrativi PREVINET	-33.395
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-16.463
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Amministrazione titoli	-8.399
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-603
<b>Totale</b>	<b>-58.860</b>

### Spese generali ed amministrative (voce 60-c)

La voce, di Euro (77.120), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese legali e notarili	-28.437
Spese consulenza	-13.206
Funzione di Gestione del Rischio	-4.992
Contributo annuale Covip	-4.715
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-4.443
Contratto fornitura servizi	-4.126
Compensi ad attuari	-4.060
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-3.654
Advisor IORP II	-3.233
Spese per funzione finanza	-2.828
Servizi vari	-2.225
Bolli e Postali	-951
Spese per stampa ed invio certificati	-80
Spese varie	-78
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-50
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-42
<b>Totale</b>	<b>-77.120</b>

### Spese per il personale (voce 60-d)

La voce, di Euro (49.068), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-29.083
Retribuzioni Direttore	-19.968
Rimborsi spese trasferte Direttore	-17
<b>Totale</b>	<b>-49.068</b>

### Oneri e proventi diversi (voce 60-g)

La voce, di Euro 46.588, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	39.269
Sopravvenienze attive	5.380
Interessi attivi conto raccolta	3.750
Altri ricavi e proventi	4
Oneri bancari	-8
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-9
Altri costi e oneri	-22
Sopravvenienze passive	-1.776
<b>Totale</b>	<b>46.588</b>

### Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)

La voce, di Euro (322.086), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.A. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

**80 – Imposta sostitutiva 3.646.146**

La voce, pari a Euro 3.646.146, rappresenta il ricavo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 3.3.6. Rendiconto Comparto BILANCIATO PRUDENTE

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>55.079.755</b>	<b>64.203.515</b>
	20-a) Depositi bancari	1.900.407	3.538.638
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	20.881.639	26.039.596
	20-d) Titoli di debito quotati	8.206.857	9.816.000
	20-e) Titoli di capitale quotati	10.299.007	11.783.225
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	10.643.077	11.164.129
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	180.267	183.426
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.041.819	47.463
	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	1.926.682	1.631.038
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>1.138.430</b>	<b>1.122.395</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	1.134.177	1.121.146
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	4.253	1.249
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>1.697.878</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>57.916.063</b>	<b>65.325.910</b>
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>2.383.308</b>	<b>535.171</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	2.383.308	535.171
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>147.395</b>	<b>1.784.713</b>
	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	147.395	1.784.713
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>225.605</b>	<b>196.942</b>
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	25.139	14.034
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	200.466	182.908
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>469.798</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>2.756.308</b>	<b>2.986.624</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>55.159.755</b>	<b>62.339.286</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	417.540	426.598
	Contributi da ricevere	-417.540	-426.598
	Contratti futures	-23.937.814	-25.283.383
	Controparte c/contratti futures	23.937.814	25.283.383

## CONTO ECONOMICO

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>1.010.530</b>	<b>2.854.459</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	7.657.834	9.212.135
10-b) Anticipazioni	-844.498	-738.870
10-c) Trasferimenti e riscatti	-5.624.768	-5.520.370
10-d) Trasformazioni in rendita	-10.577	-8.110
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-167.461	-90.605
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	279
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-9.851.267</b>	<b>2.792.949</b>
30-a) Dividendi e interessi	891.715	842.048
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-10.742.982	1.950.901
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	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-33.907</b>	<b>-173.946</b>
40-a) Societa' di gestione	-11.985	-152.198
40-b) Banca depositaria	-21.922	-21.748
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-9.885.174</b>	<b>2.619.003</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-2.765</b>	<b>-2.268</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	272.460	252.631
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-32.071	-30.445
60-c) Spese generali ed amministrative	-41.366	-30.466
60-d) Spese per il personale	-26.159	-30.347
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	24.837	19.267
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-200.466	-182.908
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-8.877.409</b>	<b>5.471.194</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.697.878</b>	<b>-469.798</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-7.179.531</b>	<b>5.001.396</b>

## NOTA INTEGRATIVA

## Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere al 01/01/2022	<b>5.267.155,434</b>		<b>62.339.286</b>
a) Quote emesse	620.761,353	7.657.834	-
b) Quote annullate	(530.029,178)	(6.647.304)	-
c) Variazione del valore quota	-	(8.190.061)	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		(7.179.531)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>5.357.887,609</b>		<b>55.159.755</b>

Il valore unitario iniziale delle quote al 1° gennaio 2022 è di Euro 11,835.

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2022 è di Euro 10,295.

La variazione del valore delle quote è pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

La differenza tra il valore delle quote emesse e quello delle quote annullate Euro 1.010.530 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico

**Informazioni sullo stato patrimoniale****ATTIVITA'****20 - Investimenti in gestione indiretta Euro 55.079.755****Depositi bancari (voce 20-a)**

La voce, ammontante ad Euro 1.900.407, rappresenta il saldo al 31 dicembre 2022 dei conti correnti detenuti presso gli enti gestori.

**Titoli detenuti in portafoglio ordinati per valore decrescente (voci 20-c, d)**

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	9.439.949	16,30
US TREASURY N/B 15/02/2026 1,625	US912828P469	3.271.888	5,65
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2032 0	DE0001102580	2.204.663	3,81
US TREASURY N/B 31/08/2027 ,5	US91282CAH43	1.645.449	2,84
US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	1.535.750	2,65
US TREASURY N/B 15/05/2052 2,875	US912810TG31	1.413.479	2,44
US TREASURY N/B 31/03/2027 ,625	US912828ZE35	1.353.872	2,34
US TREASURY N/B 15/05/2050 1,25	US912810SN90	1.164.767	2,01
CANADIAN GOVERNMENT 01/10/2024 ,75	CA135087M508	746.723	1,29
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	718.890	1,24

Denominazione	Codice ISIN	Valore Euro	% sul totale attività
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2030 1,65	IT0005413171	693.753	1,20
UNITED KINGDOM GILT 31/07/2031 ,25	GB00BMGR2809	678.390	1,17
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2032 1	GB00BM8Z2T38	628.454	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	583.098	1,01
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	570.785	0,99
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	510.929	0,88
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2033 2,35	ES00000128Q6	496.972	0,86
APPLE INC	US0378331005	485.440	0,84
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	484.237	0,84
MICROSOFT CORP	US5949181045	460.933	0,80
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	442.255	0,76
US TREASURY N/B 15/08/2046 2,25	US912810RT79	377.218	0,65
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8	ES0000012G26	361.433	0,62
UNITED KINGDOM GILT 22/07/2047 1,5	GB00BDCHBW80	344.768	0,60
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2029 0	DE0001102473	303.932	0,52
BUONI POLIENNALI DEL TES 30/04/2045 1,5	IT0005438004	281.415	0,49
BUONI ORDINARI DEL TES 13/10/2023 ZERO COUPON	IT0005512030	261.317	0,45
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/05/2030 2,5	AU0000013740	256.772	0,44
MICROSOFT CORP 06/02/2024 2,875	US594918BX11	253.984	0,44
COCA-COLA CO/THE 01/06/2030 1,65	US191216CV08	245.043	0,42
AMERICAN TOWER CORP 15/02/2024 5	US03027XAD21	213.366	0,37
GENERAL MOTORS CO 01/10/2025 6,125	US37045VAV27	206.597	0,36
AMERICAN HONDA FINANCE 15/02/2028 3,5	US02665WCE93	190.259	0,33
PEPSICO INC 01/05/2030 1,625	US713448EZ78	187.300	0,32
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	183.490	0,32
AMAZON.COM INC	US0231351067	182.160	0,31
BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 VARIABLE (22/05/2018)	US06051GHD43	177.668	0,31
AUSTRALIAN GOVERNMENT 21/11/2027 2,75	AU000XCLWAQ1	175.329	0,30
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	171.503	0,30
TORONTO-DOMINION BANK 11/03/2024 3,25	US89114QCB23	170.724	0,29
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	166.600	0,29
REPUBLIC OF AUSTRIA 23/05/2034 2,4	AT0000A10683	165.173	0,29
ELI LILLY & CO	US5324571083	151.604	0,26
UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	150.614	0,26
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	145.413	0,25
COSTCO WHOLESALE CORP 18/05/2024 2,75	US22160KAL98	141.582	0,24
JPMORGAN CHASE & CO 15/07/2041 5,6	US46625HJB78	139.378	0,24
APPLE INC 13/11/2027 3	US037833DK32	137.666	0,24
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2045 4,1	PTOTEBOE0020	134.895	0,23
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	US8835561023	134.755	0,23
Altri		14.487.946	25,02
<b>Totale portafoglio</b>		<b>50.030.580</b>	<b>86,40</b>

**Operazioni in contratti derivati**

Si segnalano le seguenti posizioni in contratti derivati stipulati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Tipo posizione	Divisa	Controvalore contratti aperti
Futures	EURO/GBP FUTURE Mar23	LUNGA	GBP	-1.505.108
Futures	EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	USD	-21.299.292
Futures	EUR/CANADA \$ X-RATE Mar23	LUNGA	CAD	-1.133.414
<b>Totale</b>				<b>-23.937.814</b>

**Operazioni stipulate e non ancora regolate**

Al 31 dicembre 2022 non sono in essere operazioni di derivati stipulate ma non ancora regolate.

**Distribuzione territoriale degli investimenti**

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.390.369	4.898.410	13.592.860	20.881.639
Titoli di Debito quotati	-	242.670	7.964.187	8.206.857
Titoli di Capitale quotati	144.829	1.231.777	8.922.401	10.299.007
Quote di OICR	-	10.643.077	-	10.643.077
Depositi bancari	1.900.407	-	-	1.900.407
<b>Totale</b>	<b>4.435.605</b>	<b>17.015.934</b>	<b>30.479.448</b>	<b>51.930.987</b>

**Distribuzione per valuta degli investimenti**

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	Totale
USD	10.762.424	8.206.857	8.157.090	80.371	27.206.742
EUR	7.288.779	-	11.671.432	1.720.581	20.680.792
GBP	1.651.612	-	468.727	46.669	2.167.008
CAD	746.723	-	246.100	14.328	1.007.151
AUD	432.101	-	-	21.553	453.654
CHF	-	-	232.275	6.808	239.083
DKK	-	-	107.831	2.226	110.057
SEK	-	-	57.482	2.727	60.209
NOK	-	-	1.147	5.144	6.291
<b>Totale</b>	<b>20.881.639</b>	<b>8.206.857</b>	<b>20.942.084</b>	<b>1.900.407</b>	<b>51.930.987</b>

**Situazioni di conflitto di interesse**

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interessi:

Titoli o altri strumenti emessi da soggetti appartenenti al gruppo dei gestori o dai soggetti tenuti alla

contribuzione o a questi legati da rapporti di controllo

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore
EURIZON FUND-EQ JAPAN LTE-Z	LU0335978358	6.412	EUR	718.891
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZHE	LU0335978861	1.995	EUR	484.237
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	4.342	EUR	9.023
EURIZON FUND-BOND CORP EUR-X	LU1559925067	100.779	EUR	9.439.949
<b>Totale</b>				<b>10.652.100</b>

### Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria (duration modificata), espressa in anni, dei titoli compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	4,777	4,052	8,151	0,000
Titoli di debito quotati	0,000	8,028	6,914	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.

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

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Totale	Controvalore
Titoli di Stato	-43.993.804	44.900.998	907.194	88.894.802
Titoli di Debito quotati	-1.587.125	1.843.425	256.300	3.430.550
Titoli di capitale quotati	-19.111.179	18.867.994	-243.185	37.979.173
Quote di OICR	-3.202.775	2.171.306	-1.031.469	5.374.081
<b>Totale</b>	<b>-67.894.883</b>	<b>67.783.723</b>	<b>-111.160</b>	<b>135.678.606</b>

### Commissioni di negoziazione

	Commissioni su acquisti	Commissioni su Vendite	Totale	Controvalore	% sul volume
Titoli di Stato	-	-	-	88.894.802	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	3.430.550	0,000
Titoli di Capitale quotati	6.215	6.074	12.289	37.979.173	0,032
Quote di OICR	-	-	-	5.374.081	0,000
<b>Totale</b>	<b>6.215</b>	<b>6.074</b>	<b>12.289</b>	<b>135.678.606</b>	<b>0,009</b>

### Ratei e risconti attivi (voce 20-I)

La voce, ammontante ad Euro 180.267, è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del Bilancio in esame.

**Altre attività della gestione finanziaria (voce 20-n)**

La voce, pari a Euro 1.041.819 è così composta:

Crediti Previdenziali	1.024.823
Crediti per commissioni di retrocessione	10.182
Crediti per operazioni da regolare	6.813
Crediti per penali CSDR da rimborsare	1
<b>Totale</b>	<b>1.041.819</b>

**Valutazione e margini su futures e opzioni (voce 20-r)**

La voce, pari ad Euro 1.926.682, si riferisce al controvalore delle posizioni su futures e opzioni maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa Euro 1.138.430**

Il Fondo Pensione non detiene immobilizzazioni, né immateriali, né materiali.

Le attività amministrative sono composte dalle voci di seguito commentate:

**Cassa e depositi bancari (voce 40-a)**

La voce di complessivi Euro 1.134.177 comprende la quota parte del saldo del conto corrente di raccolta delle contribuzioni di spettanza del comparto.

**Altre attività della gestione amministrativa (voce 40-d)**

La voce, pari a Euro 4.253, è così composta:

Altri Crediti	3.896
Risconti Attivi	357
<b>Totale</b>	<b>4.253</b>

**50 – Crediti di imposta Euro 1.697.878**

La voce evidenzia il credito per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale al netto del saldo della gestione previdenziale.

**PASSIVITA'****10 – Passività della gestione previdenziale Euro 2.383.308****Debiti della gestione previdenziale (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 2.383.308, si compone come da dettaglio seguente:

Passività della gestione previdenziale	1.837.599
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	245.971
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	84.669
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	63.741
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	55.670
Erario ritenute su redditi da capitale	36.622
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	36.522
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale	12.131
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	10.383
<b>Totale</b>	<b>2.383.308</b>

**20 - Passività della gestione finanziaria Euro 147.395**

Il saldo delle passività finanziarie è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione finanziaria (voce 20-d)**

Debiti per commissioni di overperformance	128.466
Debiti per commissione di gestione	13.636
Debiti per commissioni banca depositaria	4.988
Debiti per altre commissioni	305
<b>Totale</b>	<b>147.395</b>

**40 - Passività della gestione amministrativa Euro 225.605**

Il saldo delle passività amministrative è determinato dalle seguenti voci:

**Altre passività della gestione amministrativa (voce 40-b)**

Fornitori	18.001
Fatture da ricevere	4.726
Altri debiti	1.307
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	819
Debiti verso aventi diritto Class Action Fairfield	286
<b>Totale</b>	<b>25.139</b>

La voce 'Altri debiti', pari a Euro 1.307, è composta dalla quota parte relativa al debito per il personale in distacco del mese di dicembre.

La voce 'Fornitori' si riferisce alla quota parte delle fatture non ancora pagate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 40-c)**

La voce, pari a Euro 200.466, è costituita dalle entrate per copertura oneri amministrativi rinviate all'esercizio successivo.

***Conti d'ordine***

Si riferiscono a contributi di competenza 2022 per i quali l'incasso è previsto a partire da gennaio 2023 per un importo pari ad Euro 417.540.

I conti d'ordine rappresentano crediti non incassati (rappresentati dalle distinte di contribuzione), che non hanno trovato il relativo abbinamento con i versamenti.

Nei conti d'ordine sono presenti, inoltre, contratti futures per Euro (23.937.814)

**Informazioni sul conto economico****10 - Saldo della gestione previdenziale Euro 1.010.530**

Il saldo positivo della gestione previdenziale è determinato dalle seguenti voci:

**Contributi per le prestazioni (voce 10-a)**

La voce, pari a Euro 7.657.834, si compone come segue:

- contributi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 5.374.566;
- trasferimenti delle posizioni da altri comparti del fondo (switch) per Euro 1.981.500;
- trasferimenti da altri fondi incassati nel corso dell'anno 2022 per Euro 301.768.

**Anticipazioni (voce 10-b)**

La voce, pari a Euro (844.498), contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli Aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**Trasferimenti e riscatti (voce 10-c)**

La voce, pari a Euro (5.624.768), rappresenta l'ammontare delle posizioni liquidate e trasferite come evidenziato nella tabella seguente:

Riscatto per conversione comparto	-3.390.612
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-946.795
Trasferimento posizione ind.le in uscita	-724.173
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-292.945
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-129.034
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-91.455
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-49.754
<b>Totale</b>	<b>-5.624.768</b>

**Trasformazioni in rendita (voce 10-d)**

La voce, pari a Euro (10.577), rappresenta l'ammontare delle trasformazioni in rendita

**Erogazioni in forma di capitale (voce 10-e)**

La voce, pari a Euro (167.461), rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta Euro (9.851.267)**

Nella tabella si riepiloga la composizione della voce:

Descrizione	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	370.496	-4.269.556
Titoli di debito quotati	355.115	-1.356.509
Titoli di capitale quotati	162.583	-1.693.709
Quote di OICVM - Prezzi	-	-1.552.521
Depositi bancari	3.521	22.101
Differenziali	-	-1.911.510
Commissioni di retrocessione	-	38.112
Commissioni di negoziazione	-	-12.289
Altri costi	-	-10.928
Altri ricavi	-	3.827
<b>Totale</b>	<b>891.715</b>	<b>-10.742.982</b>

Gli "Altri costi" si riferiscono principalmente a bolli e spese.

Gli "Altri ricavi" si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive.

**40 - Oneri di gestione (33.907)****Società di gestione (voce 40-a)**

La voce, pari a Euro (11.985), si riferisce al costo dell'esercizio per le commissioni dovute ai Gestori finanziari.

**Banca depositaria (voce 40-b)**

La voce, per Euro (21.922), si riferisce al costo dell'esercizio per il servizio di banca depositaria.

**60 - Saldo della gestione amministrativa Euro (2.765)**

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

**Contributi destinati a copertura oneri amministrativi (voce 60-a)**

Tale voce, pari ad Euro 272.460, si riferisce ai contributi versati al Fondo nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio	182.908
Quote associative	85.230
Trattenute per copertura oneri funzionamento	2.374
Entrate-contributi per copertura oneri amministrativi	1.948
<b>Totale</b>	<b>272.460</b>

**Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi (voce 60-b)**

La voce, pari a Euro (32.071), si riferisce alla quota di spettanza del costo sostenuto per il servizio di gestione amministrativa svolto da Previnet S.p.A. per Euro (31.380) e a spese per servizi amministrativi svolti da Atax Group S.r.l. per Euro (691).

Il costo del Service Previnet è così composto:

Spese per servizi amministrativi PREVINET	-17.804
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Canoni e Servizi IT	-8.777
Spese per servizi amministrativi PREVINET - Amministrazione titoli	-4.478
Spese per Servizi Amm.vi PREVINET - consulting services	-321
<b>Totale</b>	<b>-31.380</b>

**Spese generali ed amministrative (voce 60-c)**

La voce, di Euro (41.366), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Spese legali e notarili	-15.161
Spese consulenza	-7.040
Contributo annuale Covip	-2.765
Funzione di Gestione del Rischio	-2.661
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-2.369
Contratto fornitura servizi	-2.200
Compensi ad attuari	-2.165
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-1.948
Advisor IORP II	-1.723
Spese per funzione finanza	-1.508
Servizi vari	-1.186
Bolli e Postali	-507
Spese per stampa ed invio certificati	-43
Spese varie	-42
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-26
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-22
<b>Totale</b>	<b>-41.366</b>

**Spese per il personale (voce 60-d)**

La voce, di Euro (26.159), si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Personale in comando	-15.505
Retribuzioni Direttore	-10.645
Rimborsi spese trasferte Direttore	-9
<b>Totale</b>	<b>-26.159</b>

**Oneri e proventi diversi (voce 60-g)**

La voce, di Euro 24.837, si compone come evidenziato nella tabella seguente:

Eccedenze di cassa	20.936
Sopravvenienze attive	2.868
Interessi attivi conto raccolta	1.999
Altri ricavi e proventi	2

Oneri bancari	-4
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-5
Altri costi e oneri	-12
Sopravvenienze passive	-947
<b>Totale</b>	<b>24.837</b>

**Risconto contributi per copertura oneri amministrativi (voce 60-i)**

La voce, di Euro (200.466), rappresenta la quota, rinviata agli esercizi successivi, dei versamenti effettuati da Deutsche Bank S.p.a. per la copertura degli oneri amministrativi del Fondo.

**80 – Imposta sostitutiva 1.697.878**

La voce, pari a Euro 1.697.878, rappresenta il ricavo per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, come da normativa vigente, sulla variazione patrimoniale del comparto al netto del risultato della gestione previdenziale.

## 4. - ALLEGATI

Nei paragrafi seguenti sono elencate, per ciascun comparto, le operazioni in conflitto di interesse complessivamente effettuate nell'esercizio.

### 4.1. Comparto AZIONARIO - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	03/01/2022	05/01/2022	US8085131055	SCHWAB CHARLES	653	55.617	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/01/2022	05/01/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	593	59.632	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/01/2022	05/01/2022	US09247X1019	BLACKROCK INC	37	33.749	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/01/2022	05/01/2022	FR0000131104	BNP PARIBAS	305	18.684	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/01/2022	05/01/2022	US8574771031	STATE STREET CO	288	27.152	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/01/2022	11/01/2022	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	579.668	8.000.000	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
A	14/01/2022	11/01/2022	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	86.988	1.200.523	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
V	19/01/2022	21/01/2022	US09247X1019	BLACKROCK INC	156	129.471	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/01/2022	26/01/2022	US09247X1019	BLACKROCK INC	166	128.312	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/01/2022	01/02/2022	US8574771031	STATE STREET CO	2.501	232.112	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/01/2022	02/02/2022	US8085131055	SCHWAB CHARLES	76	6.625	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/01/2022	02/02/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	69	7.075	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/02/2022	04/02/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	744	77.125	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/02/2022	11/02/2022	FR0000131104	BNP PARIBAS	145	9.564	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	17/02/2022	22/02/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	830	79.848	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/02/2022	23/02/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	790	75.279	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/02/2022	28/02/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	892	80.606	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/03/2022	09/03/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	515	43.195	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/03/2022	10/03/2022	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.662	126.616	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/03/2022	14/03/2022	FR0000131104	BNP PARIBAS	245	12.156	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/03/2022	29/03/2022	US8574771031	STATE STREET CO	1.433	129.571	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/03/2022	30/03/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	448	40.703	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	06/04/2022	08/04/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	991	83.088	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2022	13/04/2022	IT0001041000	BANCO DESIO E D	595	1.823	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2022	13/04/2022	IT0001031084	BANCA GENERALI	222	7.255	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2022	13/04/2022	IT0005218380	BANCO BPM SPA	6.146	17.472	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2022	13/04/2022	FR0000131104	BNP PARIBAS	68	3.329	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2022	21/04/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.783	157.413	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	19/04/2022	21/04/2022	US8574771031	STATE STREET CO	1.433	107.365	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/04/2022	22/04/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	1.680	152.978	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/04/2022	26/04/2022	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.986	140.789	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/05/2022	05/05/2022	0	DOLLARO USA	925.000	925.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/05/2022	05/05/2022	0	STERLINA INGLES	325.000	325.000	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/05/2022	06/05/2022	0	DOLLARO USA	175.000	175.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	09/05/2022	0	DOLLARO USA	265.000	265.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	10/05/2022	0	DOLLARO USA	250.000	250.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	10/05/2022	0	DOLLARO USA	900.000	900.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	11/05/2022	0	DOLLARO USA	250.000	250.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	11/05/2022	0	FRANCO SVIZZERO	145.027	145.027	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/05/2022	11/05/2022	0	YEN GIAPPONESE	19.000.000	19.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/05/2022	16/05/2022	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL	4.000	52.193	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/05/2022	16/05/2022	IT0005239881	UNIEURO SPA	1.100	17.221	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2022	13/05/2022	0	DOLLARO USA	275.000	275.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2022	17/05/2022	IT0003549422	SANLORENZO SPA/	350	12.969	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/05/2022	16/05/2022	0	DOLLARO USA	50.000	50.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/05/2022	17/05/2022	0	DOLLARO USA	700.000	700.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/05/2022	19/05/2022	0	DOLLARO USA	400.000	400.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	0	DOLLARO AUSTRAL	375.000	375.000	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	0	DOLLARO CANADES	175.000	175.000	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	0	DOLLARO USA	525.000	525.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	0	STERLINA INGLES	200.000	200.000	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	0	YEN GIAPPONESE	50.000.000	50.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/05/2022	24/05/2022	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL	7.760	101.368	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/05/2022	24/05/2022	0	DOLLARO USA	102.987	102.987	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/05/2022	24/05/2022	0	FRANCO SVIZZERO	100.000	100.000	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/05/2022	24/05/2022	0	FUT EURO STOXX	11	397.780	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/05/2022	26/05/2022	IT0000066123	BPER BANCA S.P.	26.000	47.367	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/05/2022	27/05/2022	IT0000066123	BPER BANCA S.P.	13.000	24.089	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/05/2022	31/05/2022	0	YEN GIAPPONESE	17.000.000	17.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/05/2022	01/06/2022	0	DOLLARO CANADES	125.000	125.000	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	01/06/2022	0	DOLLARO USA	2.000	2.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	01/06/2022	0	DOLLARO USA	98.581	98.581	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	01/06/2022	0	DOLLARO USA	250.000	250.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/05/2022	02/06/2022	0	FRANCO SVIZZERO	50.000	50.000	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	02/06/2022	0	YEN GIAPPONESE	5.000.000	5.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/06/2022	27/06/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	2.130	155.975	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/07/2022	19/07/2022	US8574771031	STATE STREET CO	1.518	99.941	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/07/2022	21/07/2022	US8574771031	STATE STREET CO	929	62.648	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/07/2022	01/08/2022	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.308	86.969	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/08/2022	02/08/2022	0	CORONA DANESE	250.000	250.000	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	02/08/2022	03/08/2022	0	STERLINA INGLIS	50.000	50.000	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/08/2022	04/08/2022	0	FRANCO SVIZZERO	350.000	350.000	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/08/2022	09/08/2022	0	DOLLARO USA	1.025.000	1.025.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/08/2022	09/08/2022	0	YEN GIAPPONESE	68.000.000	68.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/08/2022	10/08/2022	0	DOLLARO AUSTRAL	150.000	150.000	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/08/2022	22/08/2022	NL0012059018	EXOR HOLDING NV	970	64.459	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/08/2022	22/08/2022	0	DOLLARO USA	300.000	300.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/08/2022	23/08/2022	IT0003124663	PRIMA INDUSTRIE	2.910	71.145	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/08/2022	23/08/2022	IT0005359192	ILLIMITY BANK S	9.000	84.660	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/08/2022	23/08/2022	IT0005482333	TECHNOPROBE SPA	2.000	15.527	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/08/2022	22/08/2022	0	DOLLARO USA	270.000	270.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/08/2022	24/08/2022	IT0005482333	TECHNOPROBE SPA	2.000	15.380	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/08/2022	23/08/2022	0	DOLLARO USA	480.000	480.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/08/2022	25/08/2022	IT0005482333	TECHNOPROBE SPA	2.000	15.169	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/08/2022	26/08/2022	IT0005482333	TECHNOPROBE SPA	2.000	15.432	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/08/2022	29/08/2022	IT0005138703	ORSERO SPA	615	10.260	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/08/2022	29/08/2022	IT0005482333	TECHNOPROBE SPA	2.000	15.524	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/08/2022	30/08/2022	IT0005138703	ORSERO SPA	682	11.384	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/09/2022	04/10/2022	US8085131055	SCHWAB CHARLES	1.245	90.377	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	IT0005043507	OVS SPA	23.000	41.337	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	IT0005282865	REPLY SPA	300	35.418	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO CANADES	175.000	175.000	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	200.000	200.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	525.000	525.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	IT0005495657	SAIPEM SPA	32.000	23.227	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	YEN GIAPPONESE	5.000.000	5.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	YEN GIAPPONESE	17.000.000	17.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	IT0005495657	SAIPEM SPA	30.000	20.478	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	750.000	750.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	IT0004604762	SAFILO GROUP SP	18.917	26.085	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	IT0005388266	SALCEF SPA	1.049	16.765	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	250.000	250.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/10/2022	06/10/2022	0	YEN GIAPPONESE	36.000.000	36.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	125.000	125.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	FRANCO SVIZZERO	225.000	225.000	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	80.000	80.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/10/2022	06/10/2022	0	STERLINA INGLIS	25.000	25.000	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	YEN GIAPPONESE	4.000.000	4.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	125.000	125.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	FRANCO SVIZZERO	125.000	125.000	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	YEN GIAPPONESE	23.000.000	23.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	YEN GIAPPONESE	18.000.000	18.000.000	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO CANADES	60.000	60.000	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	150.000	150.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	04/10/2022	06/10/2022	0	FRANCO SVIZZERO	50.000	50.000	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/10/2022	06/10/2022	IT0005186371	INDUSTRIE DE NO	4.000	57.182	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	0	DOLLARO USA	125.000	125.000	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/11/2022	04/11/2022	US8574771031	STATE STREET CO	718	53.541	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/11/2022	07/11/2022	FR0000131104	BNP PARIBAS	678	33.167	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/11/2022	09/11/2022	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	618	81.062	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/11/2022	09/11/2022	US8574771031	STATE STREET CO	427	32.410	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/11/2022	10/11/2022	US09247X1019	BLACKROCK INC	195	133.879	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/11/2022	16/11/2022	DE0008404005	ALLIANZ SE REG	277	56.231	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/11/2022	01/12/2022	US09247X1019	BLACKROCK INC	195	139.098	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/11/2022	01/12/2022	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	951	129.656	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/11/2022	01/12/2022	US8574771031	STATE STREET CO	1.290	94.498	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/12/2022	19/12/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	195	17.057	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	16/12/2022	20/12/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	828	71.502	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/12/2022	30/12/2022	US6174464486	MORGAN STANLEY	485	40.898	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	04/01/2022	05/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	CORONA DANESE	600.000,00	600.000,00	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/01/2022	05/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	CORONA SVEDESE	650.000,00	650.000,00	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/01/2022	05/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	STERLINA INGLES	75.000,00	75.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	06/01/2022	07/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	700.000,00	700.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/01/2022	11/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	21.000.000,00	21.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/01/2022	13/01/2022	BANCA AKROS SPA	IVECO GROUP NV	8.000,00	82.186,88	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/01/2022	18/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	125.000,00	125.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/01/2022	19/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO CANADES	10.000,00	10.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/01/2022	25/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	550.000,00	550.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/01/2022	27/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	1.150.000,00	1.150.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	26/01/2022	28/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA DANESE	800.000,00	800.000,00	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/01/2022	27/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/01/2022	27/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	STERLINA INGLES	100.000,00	100.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/01/2022	31/01/2022	BANCA AKROS SPA	NEWLAT FOOD SPA	1.500,00	10.806,56	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/01/2022	27/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	10.000,00	10.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/01/2022	01/02/2022	BANCA AKROS SPA	NEWLAT FOOD SPA	1.500,00	10.772,53	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/01/2022	01/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	575.000,00	575.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	28/01/2022	01/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	600.000,00	600.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/02/2022	02/02/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	300.000,00	300.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/02/2022	04/02/2022	BANCA AKROS SPA	NEWLAT FOOD SPA	2.300,00	16.611,21	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/02/2022	11/02/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	CORONA SVEDESE	395.000,00	395.000,00	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/02/2022	11/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	100.000,00	100.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/02/2022	11/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	1.700.000,00	1.700.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/02/2022	11/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLESE	305.000,00	305.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/02/2022	14/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	66.000.000,00	66.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/02/2022	14/02/2022	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	12.000,00	13.405,55	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/02/2022	11/02/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	150.000,00	150.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/02/2022	16/02/2022	BANCA AKROS SPA	ORSERO SPA	2.000,00	27.229,53	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/02/2022	21/02/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	STERLINA INGLESE	50.000,00	50.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/02/2022	23/02/2022	BNP PARIBAS S.A.	FUT EURO FX CU	1,00	141.775,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/02/2022	23/02/2022	BNP PARIBAS S.A.	FUT EUR/AUSTRAL	1,00	196.575,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/02/2022	24/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	1.550.000,00	1.550.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/02/2022	25/02/2022	BANCA AKROS SPA	AUTOGRILL SPA	5.000,00	34.913,94	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/02/2022	25/02/2022	BANCA AKROS SPA	SANLORENZO SPA/	700,00	28.999,28	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/02/2022	28/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	500.000,00	500.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/02/2022	28/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	65.000,00	65.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/02/2022	01/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLESE	35.000,00	35.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/02/2022	02/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA NORVEGHESE	600.000,00	600.000,00	NOK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/03/2022	03/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADESE	175.000,00	175.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	01/03/2022	03/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	32.000.000,00	32.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/03/2022	04/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	35.000,00	35.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/03/2022	08/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	550.000,00	550.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/03/2022	07/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADESE	10.000,00	10.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/03/2022	10/03/2022	BANCA AKROS SPA	BFF BANK SPA	12.000,00	73.357,56	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/03/2022	10/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO HONG KO	580.000,00	580.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/03/2022	10/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	75.000,00	75.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/03/2022	08/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	370.000,00	370.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/03/2022	10/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	400.000,00	400.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/03/2022	09/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	FRANCO SVIZZERO	20.000,00	20.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/03/2022	11/03/2022	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	23.000,00	23.241,35	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/03/2022	10/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO CANADESE	225.000,00	225.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/03/2022	10/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	125.000,00	125.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/03/2022	11/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	90.000,00	90.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/03/2022	15/03/2022	BANCA AKROS SPA	ESPRINET SPA	2.500,00	23.404,03	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	14/03/2022	16/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	200.324,00	200.324,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/03/2022	16/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	185.000,00	185.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/03/2022	15/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	475.000,00	475.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	15/03/2022	17/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	65.000.000,00	65.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/03/2022	18/03/2022	BANCA AKROS SPA	SOL SPA	1.833,00	30.221,01	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/03/2022	21/03/2022	BANCA AKROS SPA	SOL SPA	1.100,00	18.337,77	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/03/2022	21/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	700.000,00	700.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/03/2022	18/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	300.000,00	300.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/03/2022	21/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/03/2022	18/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	50.000,00	50.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/03/2022	22/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	350.000,00	350.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/03/2022	22/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	275.000,00	275.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/03/2022	22/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	17.000.000,00	17.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/03/2022	22/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO CANADES	350.000,00	350.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/03/2022	24/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	275.000,00	275.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/03/2022	25/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	12.000.000,00	12.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/03/2022	24/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	10.000,00	10.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/03/2022	25/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/03/2022	28/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLESE	300.000,00	300.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/03/2022	28/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	2.000.000,00	2.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/03/2022	29/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO AUSTRAL	150.000,00	150.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/03/2022	25/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	205.000,00	205.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/03/2022	28/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	185.000,00	185.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/03/2022	29/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	YEN GIAPPONESE	33.000.000,00	33.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/03/2022	28/03/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO CANADES	30.000,00	30.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/03/2022	29/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	175.000,00	175.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/03/2022	30/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	75.000,00	75.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/03/2022	01/04/2022	BANCA AKROS SPA	ORSERO SPA	1.000,00	13.845,90	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	30/03/2022	01/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	100.000,00	100.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/03/2022	04/04/2022	BANCA AKROS SPA	CREDITO EMILIAN	3.000,00	18.024,58	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/03/2022	04/04/2022	BANCA AKROS SPA	DIGITAL BROS SP	2.000,00	51.980,77	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/03/2022	04/04/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	YEN GIAPPONESE	16.000.000,00	16.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/04/2022	04/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	45.000,00	45.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/04/2022	06/04/2022	BANCA AKROS SPA	LEONARDO SPA	5.000,00	46.732,02	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	04/04/2022	06/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	200.000,00	200.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/04/2022	07/04/2022	BANCA AKROS SPA	VODAFONE GROUP	35.581,00	43.936,50	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/04/2022	06/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	40.000,00	40.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/04/2022	07/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	35.000,00	35.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	06/04/2022	07/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	25.000,00	25.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	06/04/2022	08/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	200.000,00	200.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/04/2022	08/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	85.000,00	85.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/04/2022	08/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	65.000,00	65.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/04/2022	11/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	20.000.000,00	20.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	08/04/2022	12/04/2022	BANCA AKROS SPA	SAES GETTERS SP	500,00	10.747,50	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/04/2022	12/04/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	CORONA DANESE	250.000,00	250.000,00	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2022	12/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	37.497,00	37.497,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	11/04/2022	12/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	35.000,00	35.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	11/04/2022	13/04/2022	BANCA AKROS SPA	SAES GETTERS SP	500,00	10.751,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/04/2022	13/04/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO CANADES	70.000,00	70.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/04/2022	14/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	550.000,00	550.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/04/2022	14/04/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	FRANCO SVIZZERO	5.000,00	5.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/04/2022	20/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA SVEDESE	800.000,00	800.000,00	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/04/2022	22/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	110.000,00	110.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/04/2022	22/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	81.642,00	81.642,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/04/2022	21/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	15.000,00	15.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	21/04/2022	22/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA NORVEGES	800.000,00	800.000,00	NOK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/04/2022	22/04/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	25.000,00	25.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/04/2022	26/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	239.594,00	239.594,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/04/2022	26/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	175.000,00	175.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	26/04/2022	28/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	1.200.000,00	1.200.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/04/2022	29/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	35.000,00	35.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/05/2022	05/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	925.000,00	925.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	03/05/2022	05/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLESE	325.000,00	325.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/05/2022	06/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	175.000,00	175.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	09/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	265.000,00	265.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	10/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	10/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	900.000,00	900.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	11/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/05/2022	11/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	145.027,00	145.027,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	09/05/2022	11/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	19.000.000,00	19.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/05/2022	16/05/2022	BANCA AKROS SPA	CNH INDUSTRIAL	4.000,00	52.193,47	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/05/2022	16/05/2022	BANCA AKROS SPA	UNIEURO SPA	1.100,00	17.220,60	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2022	13/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	275.000,00	275.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2022	17/05/2022	BANCA AKROS SPA	SANLORENZO SPA/	350,00	12.968,63	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/05/2022	16/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	50.000,00	50.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/05/2022	17/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	700.000,00	700.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/05/2022	19/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	400.000,00	400.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	18/05/2022	20/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	375.000,00	375.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	175.000,00	175.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	525.000,00	525.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLESE	200.000,00	200.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/05/2022	20/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	50.000.000,00	50.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/05/2022	24/05/2022	BANCA AKROS SPA	CNH INDUSTRIAL	7.760,00	101.367,77	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/05/2022	24/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	102.986,62	102.986,62	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/05/2022	24/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	100.000,00	100.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/05/2022	24/05/2022	BNP PARIBAS S.A.	FUT EURO STOXX	11,00	397.780,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/05/2022	26/05/2022	BANCA AKROS SPA	BPER BANCA S.P.	26.000,00	47.366,61	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/05/2022	27/05/2022	BANCA AKROS SPA	BPER BANCA S.P.	13.000,00	24.089,14	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/05/2022	31/05/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	YEN GIAPPONESE	17.000.000,00	17.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/05/2022	01/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	125.000,00	125.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	01/06/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	2.000,00	2.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	01/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	98.581,00	98.581,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	01/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	31/05/2022	02/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	50.000,00	50.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/05/2022	02/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	5.000.000,00	5.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/06/2022	03/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	35.000,00	35.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/06/2022	08/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/06/2022	09/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	17.000.000,00	17.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/06/2022	09/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	10.000,00	10.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	09/06/2022	10/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	25.000,00	25.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/06/2022	13/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	1.100.000,00	1.100.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/06/2022	13/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	25.000.000,00	25.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	14/06/2022	16/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	50.000,00	50.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/06/2022	17/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	500.000,00	500.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/06/2022	23/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	625.000,00	625.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	22/06/2022	23/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	75.000,00	75.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/06/2022	28/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	850.000,00	850.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/06/2022	29/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	400.000,00	400.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/06/2022	29/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	30.000,00	30.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/06/2022	01/07/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO AUSTRAL	380.000,00	380.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/06/2022	30/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	170.000,00	170.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/06/2022	30/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO HONG KO	525.000,00	525.000,00	HKD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	29/06/2022	30/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	65.000,00	65.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/07/2022	06/07/2022	BANCA AKROS SPA	TXT E-SOLUTIONS	3.500,00	37.318,38	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/07/2022	07/07/2022	BANCA AKROS SPA	ENEL SPA	10.104,00	52.976,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/07/2022	08/07/2022	BANCA AKROS SPA	TXT E-SOLUTIONS	2.000,00	22.875,32	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	11/07/2022	12/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLSE	25.000,00	25.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/07/2022	19/07/2022	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	8.000,00	6.792,07	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/07/2022	20/07/2022	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	3.500,00	2.707,82	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/07/2022	21/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	200.000,00	200.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/07/2022	21/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	650.000,00	650.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/07/2022	21/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	1.250.000,00	1.250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	20/07/2022	21/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLSE	300.000,00	300.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/07/2022	22/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	525.000,00	525.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/07/2022	26/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA SVEDESE	600.000,00	600.000,00	SEK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/07/2022	29/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA NORVEGES	900.000,00	900.000,00	NOK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	01/08/2022	02/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	CORONA DANESE	250.000,00	250.000,00	DKK	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/08/2022	03/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLSE	50.000,00	50.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	02/08/2022	04/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	350.000,00	350.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/08/2022	09/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	1.025.000,00	1.025.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	05/08/2022	09/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	68.000.000,00	68.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/08/2022	10/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	150.000,00	150.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/08/2022	22/08/2022	BANCA AKROS SPA	EXOR HOLDING NV	970,00	64.459,31	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	18/08/2022	22/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	300.000,00	300.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	19/08/2022	23/08/2022	BANCA AKROS SPA	PRIMA INDUSTRIE	2.910,00	71.145,49	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/08/2022	23/08/2022	BANCA AKROS SPA	ILLIMITY BANK S	9.000,00	84.659,77	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/08/2022	23/08/2022	BANCA AKROS SPA	TECHNOPROBE SPA	2.000,00	15.527,31	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/08/2022	22/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	270.000,00	270.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/08/2022	24/08/2022	BANCA AKROS SPA	TECHNOPROBE SPA	2.000,00	15.379,82	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/08/2022	23/08/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	480.000,00	480.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/08/2022	25/08/2022	BANCA AKROS SPA	TECHNOPROBE SPA	2.000,00	15.169,10	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/08/2022	26/08/2022	BANCA AKROS SPA	TECHNOPROBE SPA	2.000,00	15.431,65	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/08/2022	29/08/2022	BANCA AKROS SPA	ORSERO SPA	615,00	10.259,79	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/08/2022	29/08/2022	BANCA AKROS SPA	TECHNOPROBE SPA	2.000,00	15.523,91	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/08/2022	30/08/2022	BANCA AKROS SPA	ORSERO SPA	682,00	11.384,22	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	30/09/2022	04/10/2022	CHARLES SCHWAB	SCHWAB CHARLES	1.245,00	90.377,35	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	BANCA AKROS SPA	OVS SPA	23.000,00	41.337,39	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	06/10/2022	BANCA AKROS SPA	REPLY SPA	300,00	35.417,85	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	05/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO CANADES	175.000,00	175.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/10/2022	05/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	200.000,00	200.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	05/10/2022	06/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	525.000,00	525.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/10/2022	10/10/2022	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	32.000,00	23.226,73	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/10/2022	07/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	5.000.000,00	5.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/10/2022	12/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	17.000.000,00	17.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/10/2022	14/10/2022	BANCA AKROS SPA	SAIPEM SPA	30.000,00	20.478,28	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/10/2022	14/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	750.000,00	750.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	13/10/2022	17/10/2022	BANCA AKROS SPA	SAFILO GROUP SP	18.917,00	26.085,15	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	BANCA AKROS SPA	SALCEF SPA	1.049,00	16.764,67	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	20/10/2022	24/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	36.000.000,00	36.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/10/2022	24/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/10/2022	24/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	225.000,00	225.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/10/2022	25/10/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO USA	80.000,00	80.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/10/2022	26/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLESE	25.000,00	25.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/10/2022	26/10/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	YEN GIAPPONESE	4.000.000,00	4.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/10/2022	27/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/10/2022	28/10/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	FRANCO SVIZZERO	125.000,00	125.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/10/2022	27/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	23.000.000,00	23.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/10/2022	28/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	YEN GIAPPONESE	18.000.000,00	18.000.000,00	JPY	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/10/2022	28/10/2022	DEUTSCHE BANK A.G.-FRANKFURT	DOLLARO CANADES	60.000,00	60.000,00	CAD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/10/2022	28/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	150.000,00	150.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	27/10/2022	28/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRANCO SVIZZERO	50.000,00	50.000,00	CHF	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/10/2022	01/11/2022	BANCA AKROS SPA	INDUSTRIE DE NO	4.000,00	57.181,67	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/10/2022	01/11/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	10/11/2022	14/11/2022	BANCA AKROS SPA	SOL SPA	1.500,00	28.958,36	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	10/11/2022	14/11/2022	BANCA AKROS SPA	LEONARDO SPA	18.000,00	129.489,86	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	23/11/2022	25/11/2022	BANCA AKROS SPA	STMICROELECTRON	910,00	33.291,74	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/11/2022	28/11/2022	BANCA AKROS SPA	TOD S SPA	2.000,00	69.036,60	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	06/12/2022	08/12/2022	BANCA AKROS SPA	ERG SPA	1.500,00	45.633,95	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/12/2022	08/12/2022	BANCA AKROS SPA	A2A SPA	19.000,00	25.226,23	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/12/2022	14/12/2022	BANCA AKROS SPA	PIRELLI & C. SP	5.000,00	20.070,54	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	12/12/2022	14/12/2022	BANCA AKROS SPA	ILLIMITY BANK S	3.300,00	23.304,80	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/12/2022	15/12/2022	BANCA AKROS SPA	NEXI SPA	8.845,00	69.612,08	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	21/12/2022	23/12/2022	BANCA AKROS SPA	DIGITAL VALUE S	250,00	16.588,35	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/12/2022	27/12/2022	BANCA AKROS SPA	DIGITAL VALUE S	39,00	2.597,52	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

## 4.2. Comparto BILANCIATO ETICO - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	14/01/2022	12/01/2022	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	11.873,00	183.354,74	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	07/02/2022	08/02/2022	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	36.290,00	536.511,36	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/02/2022	01/03/2022	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	47.700,00	688.788,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	26/04/2022	22/04/2022	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	34.440,00	514.533,60	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2022	13/05/2022	0	DOLLARO USA	275.000,00	275.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/05/2022	26/05/2022	0	DOLLARO USA	90.000,00	90.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/05/2022	26/05/2022	0	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/08/2022	22/08/2022	0	DOLLARO USA	40.000,00	40.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/08/2022	23/08/2022	0	DOLLARO USA	170.000,00	170.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	25/08/2022	29/08/2022	DE0001102580	DBR 0 02/32	220.000,00	194.986,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/09/2022	02/09/2022	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	45.804,71	660.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	GB00BMBL1F74	UKT 0.625 10/50	90.000,00	35.293,59	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	0	DOLLARO USA	100.000,00	100.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	0	STERLINA INGLES	15.000,00	15.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	24/10/2022	26/10/2022	IT0005419848	BTPS 0.5 02/26	200.000,00	182.103,70	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
V	28/12/2022	28/12/2022	IT0004735202	ETICA AZIONARIO	46.900,00	651.769,30	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	11/01/2022	13/01/2022	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT	RDSALN 0.875 11	100.000,00	91.158,22	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/01/2022	21/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLES	95.000,00	95.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/01/2022	28/01/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	200.000,00	200.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/01/2022	02/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	33.000,00	33.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/01/2022	02/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLES	25.000,00	25.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/02/2022	04/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	BTPS 3.45 03/48	50.000,00	64.778,37	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/02/2022	08/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLES	50.000,00	50.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/02/2022	09/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLES	105.000,00	105.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/02/2022	09/02/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	55.000,00	55.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	03/03/2022	03/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/03/2022	08/03/2022	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	SHBASS 0.5 02/3	100.000,00	94.019,66	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	04/03/2022	04/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/03/2022	09/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	NDASS 0.5 11/28	100.000,00	94.800,97	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI								
Gestore	ANIMA SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
A	07/03/2022	07/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	150.000,00	150.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/03/2022	08/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	16/03/2022	17/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	500.000,00	500.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	18/03/2022	22/03/2022	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	BNP FR 07/30	100.000,00	92.877,81	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/03/2022	28/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLIS	200.000,00	200.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/03/2022	29/03/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	FRTR 0 05/32	230.000,00	208.062,60	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/03/2022	04/04/2022	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT	BTPS 0.95 06/32	230.000,00	207.374,05	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	31/03/2022	04/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	BGB 0.35 06/32	100.000,00	93.229,16	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/04/2022	07/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO AUSTRAL	5.000,00	5.000,00	AUD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	19/04/2022	19/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/04/2022	22/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	135.000,00	135.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	26/04/2022	26/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	27/04/2022	27/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	28/04/2022	28/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	29/04/2022	29/04/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	95.000,00	95.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	13/05/2022	13/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	275.000,00	275.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/05/2022	26/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	90.000,00	90.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/05/2022	26/05/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	250.000,00	250.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/06/2022	09/06/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	140.000,00	140.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	15/06/2022	17/06/2022	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT	BTPS 0.6 08/31	80.000,00	60.413,93	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	06/07/2022	06/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	07/07/2022	07/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	125.000,00	125.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	08/07/2022	08/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	150.000,00	150.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	12/07/2022	12/07/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	130.000,00	130.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	22/08/2022	22/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	40.000,00	40.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	23/08/2022	23/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	170.000,00	170.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	25/08/2022	29/08/2022	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT	DBR 0 02/32	220.000,00	194.986,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	02/09/2022	02/09/2022	BANCO BPM SPA	ETICA AZIONARIO	45.804,71	660.000,00	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT	UKT 0.625 10/50	90.000,00	35.293,59	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	DOLLARO USA	100.000,00	100.000,00	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	17/10/2022	19/10/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	STERLINA INGLIS	15.000,00	15.000,00	GBP	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	24/10/2022	26/10/2022	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT	BTPS 0.5 02/26	200.000,00	182.103,70	EUR	Rapporto d'affari di Società Gruppo
A	14/12/2022	16/12/2022	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	T 2.875 07/25	220.000,00	216.546,05	USD	Rapporto d'affari di Società Gruppo

### 4.3. Comparto OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE - conflitto di interessi

Conflitto di Interessi - SOCIETA'								
Gestore	EURIZON SGR							
Segno	Data Operazione	Data valuta	ISIN Titolo	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo
V	21/01/2022	27/01/2022	LU0335978606	EF EQUITY OCEANIA LTE-Z	1.622,75	576.677,02	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	25/01/2022	28/01/2022	LU1559925067	EF-BD CORP EUR-X	4.631,96	502.336,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	07/02/2022	10/02/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	644,66	68.036,89	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	07/02/2022	10/02/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	2.768,76	292.215,14	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	07/02/2022	11/02/2022	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	91,89	11.202,86	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	22/02/2022	24/02/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.834,00	4.912,29	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
V	02/03/2022	04/03/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.093,00	4.474,66	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
A	09/03/2022	11/03/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	4.193,00	8.613,09	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
V	10/03/2022	14/03/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	3.682,00	7.059,76	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
V	21/03/2022	23/03/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	939,00	1.948,37	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
V	01/04/2022	05/04/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.238,00	2.602,07	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	21/04/2022	25/04/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	894,00	1.819,43	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	25/04/2022	29/04/2022	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	1.555,25	381.580,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
A	24/05/2022	30/05/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	4.331,69	431.523,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
A	26/05/2022	30/05/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	4.168,00	8.478,75	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	30/05/2022	01/06/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.399,00	2.879,62	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	31/05/2022	02/06/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.848,00	5.805,21	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	24/06/2022	29/06/2022	LU0335978358	EF EQ JAPAN -Z	5.156,97	566.544,61	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	14/07/2022	18/07/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	884,00	1.446,91	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
A	28/07/2022	01/08/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.009,00	3.433,81	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
A	05/09/2022	07/09/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.289,00	2.184,78	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
A	19/09/2022	22/09/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	10.761,98	1.020.666,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
A	11/10/2022	14/10/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	2.688,98	246.526,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	17/10/2022	19/10/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.175,00	2.041,27	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo Gestore
A	24/10/2022	27/10/2022	LU0335978861	EF EQ OCEAN-ZH	440,12	97.012,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo Gestore
V	10/11/2022	14/11/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.082,00	4.537,52	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
A	16/11/2022	21/11/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	5.528,77	523.132,00	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
A	25/11/2022	29/11/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	1.997,00	4.314,90	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo
V	01/12/2022	06/12/2022	LU1559925067	EF-BD CP EUR-X	6.810,10	656.629,84	EUR	Titolo emesso da altra Soc. Gruppo
V	19/12/2022	21/12/2022	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	2.771,00	5.691,20	EUR	Titolo emesso da Società Capogruppo

Conflitto di Interessi - CONTROPARTI									
Gestore	EURIZON SGR								
Segno	Data Operazione	Data valuta	Controparte	Descrizione Titolo	Quantità	Ctval. Finale in Divisa	Cod. Divisa	Motivo	
Non risultano operazioni da segnalare									

## FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec:

[Fondopensione.db@actalis-certymail.it](mailto:Fondopensione.db@actalis-certymail.it).



[www.fondopensionedb.it](http://www.fondopensionedb.it)

### 4.4. Comparto AZIONARIO - Informativa sulla sostenibilità

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### COMPARTO AZIONARIO

*(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)*

# FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: info@fondopensionedb.it

Pec:

Fondopensione.db@actaliscertymail.it.



[www.fondopensionedb.it](http://www.fondopensionedb.it)

## 4.5. Comparto BILANCIATO ETICO - Informativa sulla sostenibilità

### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

### COMPARTO BILANCIATO ETICO

(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

#### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Ha effettuato un minimo di **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 promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 38.76% 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

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.

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b>	<hr style="width: 20px; margin: 0 auto;"/> %	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S <b>ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>
--	--	---



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

Questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della salute umana e la protezione del benessere umano.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

Ulteriori elementi della strategia del prodotto finanziario sono descritti nei successivi paragrafi.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano

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

Per quanto riguarda gli investimenti diretti in emittenti governativi o societari, gli indicatori di sostenibilità usati da questo prodotto finanziario sono rappresentati da:

in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- la limitazione al 15% delle attività del prodotto di emittenti governativi e corporate caratterizzati da un basso punteggio (<25/100), per quello che riguarda la sostenibilità ambientale (E), sociale (S) e di governance (G);
- l'esclusione delle aziende coinvolte nella produzione di carbone termico che pesi per più del 30% dei loro ricavi, per quello che riguarda la lotta al cambiamento climatico;
- l'esclusione:
  - delle aziende coinvolte nella produzione di armi non convenzionali, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche, biologiche, incendiarie, al fosforo bianco e nucleari, la maggior parte delle quali sono state bandite da trattati internazionali;
  - delle aziende coinvolte nel settore della difesa/aerospazio;
  - dei Paesi sanzionati dalle Nazioni Unite a livello di governo centrale per sistematiche violazioni dei diritti umani;
  - delle aziende coinvolte nella produzione di tabacco, per quello che riguarda la protezione della salute umana;
  - delle aziende coinvolte nel settore del gioco d'azzardo, per quello che riguarda la protezione del benessere umano;

per quello che riguarda il rispetto dei diritti umani.

Per quanto riguarda l'investimento in OICVM, l'indicatore utilizzato è la caratterizzazione dell'OICVM stesso come prodotto ex art 8 o 9 della SFDR, nel senso che, fra gli OICVM, solo quelli ex art. 8 o 9 della SFDR potranno essere oggetto di investimento

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata tenendo conto dei criteri sopra elencati. Il rispetto dei relativi vincoli e delle allocazioni previste è stato assicurato dal monitoraggio svolto su base continuativa dalle funzioni di controllo.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

I  
**PRINCIPALI  
EFFETTI  
NEGATIVI**  
sono gli effetti  
negativi più  
significativi

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

Non applicabile.

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

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.

*imprese e diritti umani?*

*Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



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

Il prodotto finanziario ha tenuto conto dei principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI) come segue:

In generale, la considerazione dei PAI si basa sul contributo di alcuni fattori mitiganti, come le esclusioni di tipo valoriale o la definizione di obiettivi specifici per alcuni PAI selezionati tra quelli obbligatori elencati nella Regolamentazione Tecnica della SFDR. In particolare, per quello che riguarda gli eventuali emittenti societari, oggetto di investimenti diretti:

- da un punto di vista valoriale, vengono esclusi gli emittenti coinvolti in armamenti controversi (collegamento al PAI 14), armi nucleari, difesa, tabacco, gioco d'azzardo e carbone per uso termico (collegamento al PAI 4);
- dal punto di vista di obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati:
  - PAI 4 (esposizione ai combustibili fossili): l'impatto avverso è mitigato attraverso l'esclusione di emittenti con più del 30% dei ricavi da carbone termico;
  - PAI 14 (armamenti controversi): l'impatto avverso è eliminato attraverso l'esclusione degli emittenti coinvolti in armamenti controversi.

Invece, per quello che riguarda obiettivi specifici su alcuni PAI selezionati per gli emittenti governativi, oggetto di investimenti diretti, si prende in considerazione il:

- PAI 16 (violazione dei diritti umani): l'impatto avverso è mitigato attraverso l'esclusione degli emittenti governativi sanzionati dalle Nazioni Unite per gravi violazioni dei diritti umani (vedi anche il paragrafo successivo).



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **LA QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 01/01/2022 al 30/12/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ETICA-AZIONAR-I	000	54.67%	ITALIA
US TREASURY N/B 0,5% 02/28/2026	SOVEREIGN	1.40%	STATI UNITI
US TREASURY N/B 0,5% 08/31/2027	SOVEREIGN	1.07%	STATI UNITI
BTPS 0,95% 06/01/2032	SOVEREIGN	0.85%	ITALIA
UK TSY GILT 3,25% 01/22/2044	SOVEREIGN	0.74%	REGNO UNITO
US TREASURY N/B 4,5% 02/15/2036	SOVEREIGN	0.74%	STATI UNITI
US TREASURY N/B 1,375% 11/15/2040	SOVEREIGN	0.62%	STATI UNITI
US TREASURY N/B 2,875% 07/31/2025	SOVEREIGN	0.62%	STATI UNITI
UBS GROUP FUNDIN 2,125% 03/04/2024	BROKERAGE	0.61%	SVIZZERA
US TREASURY N/B 0,625% 08/15/2030	SOVEREIGN	0.59%	STATI UNITI
BOOKING HLDS INC 0,1% 03/08/2025	LEISURE	0.56%	STATI UNITI
DEUTSCHLAND REP 0% 02/15/2032	SOVEREIGN	0.56%	GERMANIA
UK TSY GILT 0,625% 10/22/2050	SOVEREIGN	0.55%	REGNO UNITO
HSBC HOLDINGS 3,9% 05/25/2026	BANKING	0.55%	REGNO UNITO
FRANCE O.A.T. 0% 05/25/2032	SOVEREIGN	0.53%	FRANCIA



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

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

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



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1 A Sostenibili", che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria "#1B Altre caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

Il/Lo 96.88% degli asset del prodotto finanziario è stato investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che sono caratterizzati da un ESG Combined Score maggiore o uguale a 25/100.

Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non aveva come obiettivo investimenti sostenibili, esso ha investito comunque il/lo 38.76% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti.

Il/Lo 3.11% degli asset del prodotto finanziario (componente "#2 Altro") è stato investiti in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistenti nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100, con un vincolo del 10% per questi ultimi. In tal caso, gli emittenti sprovvisti di ESG Combined Score o con un ESG Combined Score inferiore a 25/100 sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.

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

Azionario:

Descrizione	Media
Tecnologia dell'informazione	14.22%
Prodotti industriali	7.95%
Sanità	6.97%
Beni voluttuari	6.86%
Beni prima necessità	4.85%
Materiali	2.89%
Servizi comunicazione	1.68%
Servizi pubblica utilità	1.62%
Immobiliare	1.34%
Multisetoriale	0.43%
Finanza	0.00%
Energia	0.00%

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.

Obbligazionario:

Descrizione	Media
Stati Sovrani	18.79%
Banche	3.92%
Stati Sovrani in Divisa Estera	3.77%
Energia	2.39%
Servizi Finanziari	2.22%
Servizi di Pubblica Utilità	1.64%
Salute	1.63%
Tecnologia & Elettronica	1.20%
Beni Durevoli	1.16%
Industria di Base	1.00%
Telecomunicazioni	0.92%
Tempo Libero	0.87%
Assicurazioni	0.62%
Media	0.56%
Auto	0.55%
Vendita al Dettaglio	0.52%
Immobiliare	0.43%
Multisetto	0.35%
Trasporti	0.28%
Beni di Consumo	0.26%
Sovranazionali	0.24%
Agenzie Governative	0.00%
Servizi	0.00%
Autorità Locali	0.00%



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

0%.

**● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>4</sup>?**

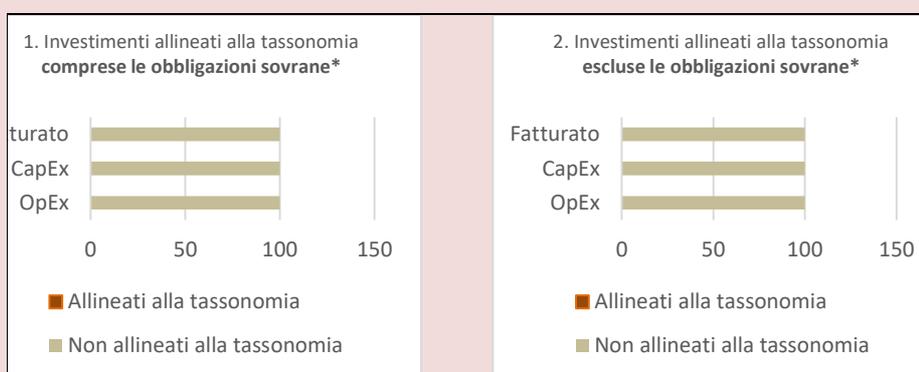
<sup>4</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti ;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti , ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti .

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, 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?**

0%.

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



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



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

33.63%



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

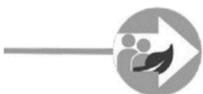
25.84%



- **Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?**

Il 3.11% degli asset del prodotto finanziario (componente "#2 Altro") sono stati investiti in strumenti di mercato monetario, di liquidità o margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti in aziende sprovviste dei punteggi su almeno uno dei tre fattori ambientale (E), sociale (S) e governance (G) o con un punteggio inferiore a 25/100 su almeno uno dei tre o in Paesi sprovvisti del punteggio ESG o con un

punteggio ESG inferiore a 25/100, oggetto di investimento diretto. Tali ultimi emittenti sono stati ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, utili a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. Comunque, essi hanno rispettato i criteri di esclusione di cui al precedente paragrafo sulla strategia di investimento.



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

Nel corso del periodo la selezione degli investimenti è stata effettuata nel rispetto di tutti i limiti e delle allocazioni degli attivi sopra riportati ed il rispetto dei limiti e delle allocazioni descritte nei paragrafi precedenti è stato monitorato nel continuo dalle diverse strutture della Società di Gestione.

Per quanto riguarda l'attività di voto relativa al prodotto nel corso del periodo, si faccia riferimento al rendiconto annuale del prodotto stesso, o ai rendiconti dei singoli fondi presenti in portafoglio nel corso del periodo.

Per quanto riguarda l'attività di impegno della Società di Gestione, si faccia riferimento alla politica d'impegno ed alla Relazione sulla Politica d'impegno pubblicate sul sito della Società di Gestione.



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

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

#### Gli INDICI DI RIFERIMENT

O sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

## FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec:

[Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it)



[www.fondopensionedb.it](http://www.fondopensionedb.it)

### 4.6. Comparto OBBLIGAZIONARIO BILANCIATO PRUDENTE - Informativa sulla sostenibilità

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### COMPARTO BILANCIATO PRUDENTE

*(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)*

## FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.p.A.

FONDO PENSIONE PREESISTENTE

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1056

Istituito in Italia



Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano



+39 02 4024 2432



Mail: [info@fondopensionedb.it](mailto:info@fondopensionedb.it)

Pec:

[Fondopensione.db@actaliscertymail.it](mailto:Fondopensione.db@actaliscertymail.it)



[www.fondopensionedb.it](http://www.fondopensionedb.it)

### 4.7. Comparto GARANTITO - Informativa sulla sostenibilità

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### COMPARTO GARANTITO

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

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



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

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

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK SPA  
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2022

---

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI  
ALL'ASSEMBLEA DEI DELEGATI

---

Signori Delegati,

il Collegio dei Sindaci ha provveduto all'esame di competenza del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 del Fondo Pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A (nel seguito Fondo Pensione), così come approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 28 marzo 2023, che viene sottoposto all'esame di codesta Assemblea dei Delegati per l'approvazione definitiva.

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sottoposto alla Vostra approvazione è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione, redatti in conformità alle direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili.

Il Collegio preliminarmente ricorda che allo stesso sono attribuite le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. C.c., sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c.. Il Collegio elabora la presente relazione unitaria (per quanto di propria competenza e responsabilità), la quale contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39" e, nella sezione B), la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c..".

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 l'attività del Collegio dei Sindaci è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, laddove compatibili con la natura e le caratteristiche del Fondo, ed alle prescrizioni normative e regolamentari del settore della previdenza complementare e di Vigilanza.

**A) RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39**

Con particolare riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, Vi riferiamo quanto segue:

- (i) abbiamo vigilato sulla impostazione generale data al bilancio di esercizio, sulla sua generale conformità alla legge ed alle norme regolamentari per quanto riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- (ii) abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e la sua coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio;
- (iii) abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non riteniamo di formulare osservazioni in proposito.

Il Bilancio dell'esercizio sottoposto alla vostra approvazione si compendia, in sintesi, nelle seguenti voci.

#### STATO PATRIMONIALE

Attività	519.097.533
Passività	-12.720.338
<b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>	<b>506.377.195</b>

#### ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Comparto assicurativo garantito	127.453.534
Comparto assicurativo garantito 2	126.803.236
Comparto assicurativo garantito 3	70.053.239
Comparto etico	32.834.946
Comparto azionario	94.072.485
Comparto bilanciato prudente	55.159.755
<b>TOTALE</b>	<b>506.377.195</b>

#### CONTO ECONOMICO

Saldo della gestione previdenziale	-6.644.195
------------------------------------	------------

Margine della gestione finanziaria	-27.055.552
Saldo della gestione amministrativa	-16.333
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	-33.716.080
Imposta sostitutiva	5.299.359
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	-28.416.721

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione chiuso al 31 dicembre 2022. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 del Fondo Pensione è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto l'attivo netto destinato alle prestazioni e la sua variazione.

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Siamo indipendenti rispetto al Fondo Pensione in conformità alle norme ed 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. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Siamo inoltre 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 ad eventi o circostanza che possano far sorgere dubbi sulla capacità del Fondo Pensione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si rinvia alla relazione da noi emessa per lo scorso esercizio.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge (e dai regolamenti) compete agli Amministratori del Fondo Pensione. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, raccomandato dalla Consob, al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2022, sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi indicate dai principi di revisione. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge. Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo Pensione e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

#### **B) RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2 DEL CODICE CIVILE**

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha svolto la propria attività di vigilanza e controllo sulla base delle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

#### **B1) ATTIVITÀ DI VIGILANZA AI SENSI DELL'ART. 2403 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE**

##### *Conoscenza del Fondo Pensione, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

Si dà atto della ormai consolidata conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito al Fondo Pensione, e, per quanto concerne: sia (i) la tipologia dell'attività svolta, sia (ii) la sua struttura organizzativa e contabile – tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche del Fondo Pensione stesso – si dichiara che la fase di pianificazione dell'attività di vigilanza è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo. Il Collegio può quindi confermare che:

- l'attività tipica svolta dal Fondo Pensione non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo, così come mutato a seguito dell'adeguamento dell'implementazione della Delibera Covip del 29 luglio 2020 e della normativa IORP II, è rimasto invariato;

- il Fondo Pensione ha operato nel 2022 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tale presupposto avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quello dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, del codice civile e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri prevista dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo amministrativo della deroga di cui all'art.2423, comma 5, del codice civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del codice civile.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le funzioni di cui all'art. 2404 del codice civile e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione.

#### *Attività svolta*

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale del Fondo Pensione. I rapporti con le persone operanti nel Fondo – Amministratori, Direttore Generale e consulenti esterni, si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli affidati.

Per tutta la durata dell'esercizio, si è potuto riscontrare che: i) la rilevazione dei fatti aziendali è sempre stata curata da Previnet, come accaduto nel corso degli esercizi passati; ii) il livello della relativa preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali.

Tenuto conto dell'organigramma del Fondo Pensione, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5 del codice civile, sono sempre state fornite dal Presidente e dal Direttore Generale del Fondo Pensione nonché dalle persone di riferimento di Previnet.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare in particolare che:

- ha vigilato sull'osservanza generale della legge e dello statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha preso parte a tutte le adunanze del Consiglio di amministrazione, che si sono svolte nel rispetto delle norme, sia statutarie che legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento;

- (iii) ha verificato che le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state prese in conformità alla legge ed allo statuto, non sono apparse essere manifestamente imprudenti o azzardate né tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- (iv) ha verificato la inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
- (v) ha ottenuto dagli amministratori e dal direttore generale, tempestive ed idonee informazioni sull'attività del Fondo, sul generale andamento della gestione finanziaria e previdenziale nonché sulla sua prevedibile evoluzione. A tale riguardo, si segnala che nel corso dell'anno 2022 sono pervenute al Fondo due richieste di reclamo che sono state tempestivamente trattate ed evase dal Consiglio di Amministrazione;
- (vi) ha preso atto dell'attività svolta dalla Funzione Fondamentale di Revisione interna;
- (vii) ha preso atto dell'attività svolta dalla Funzione Fondamentale della Gestione dei Rischi e della Funzione Finanza.

## **B2) OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Il progetto di Bilancio, redatto secondo il modello Covip, dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla relativa Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati in tempo utile al Collegio Sindacale che, quindi, ha provveduto ad esaminare il progetto di bilancio. I risultati della revisione legale del bilancio sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

## **CONCLUSIONI**

Signori Delegati,

non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e, pertanto, si propone all'Assemblea dei Delegati di approvare il bilancio d'esercizio così come redatto dagli amministratori.

Milano, 13 aprile 2023

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Mosè Metrangolo

Luca Marvaldi

