



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Allegato 1 al verbale dell'Assemblea dei Delegati del 27 aprile 2023

---

## **FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI**

### **PREVEDI**

## **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

---

Via Nizza 45 - 00198 Roma

---



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

## **Organi del Fondo:**

### **Consiglio di Amministrazione**

#### **Presidente**

Franzolini Mauro

#### **Vicepresidente**

Minicucci Alessandro

#### **Consiglieri**

Basso Silvia

Bucci Michele

Fioretti Fiorello

Fragasso Giuseppe

Giorgi Ezio

Giovine Claudio

Gullo Francesco

Maurizzi Maurizio

Moscuzza Giuseppe

Ribelli Angelo

### **Collegio Sindacale**

#### **Presidente**

De Gennaro Mario

#### **Sindaci effettivi**

Antonelli Rolando

Ciccaglioni Carlo

Lombardi Antonio

### **Direttore generale**

Ballarin Diego



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

## **FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE IMPRESE INDUSTRIALI ED ARTIGIANE EDILI ED AFFINI PREVEDI**

**c.f. 97242260582**

**Iscritto con il n. 136 all'Albo Covip di cui all'art. 19 co. 1 del D.Lgs. n. 252/05**

### **INDICE**

#### **1 - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE**

#### **2 - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE**

#### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

##### **3.1 - RENDICONTO COMPLESSIVO DELLA FASE DI ACCUMULO**

**3.1.1 - Stato Patrimoniale Complessivo**

**3.1.2 - Conto Economico Complessivo**

##### **3.2 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO BILANCIATO**

**3.2.1 - Stato Patrimoniale**

**3.2.2 - Conto Economico**

**3.2.3 - Nota Integrativa**

**3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

##### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO - COMPARTO SICUREZZA**

**3.3.1 - Stato Patrimoniale**

**3.3.2 - Conto Economico**

**3.3.3 - Nota Integrativa**

**3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

##### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI EROGAZIONE**

**3.4.1 - Stato Patrimoniale**

**3.4.2 - Conto Economico**

**3.4.3 - Nota Integrativa**

## 1 - STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

| ATTIVITA' - FASE DI ACCUMULO             |                                                                    | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10</b>                                | <b>INVESTIMENTI DIRETTI</b>                                        | <b>7.157.735</b>     | <b>5.380.767</b>     |
| c)                                       | Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi             | 7.157.735            | 5.380.767            |
| <b>20</b>                                | <b>INVESTIMENTI IN GESTIONE</b>                                    | <b>1.312.810.525</b> | <b>1.291.672.400</b> |
| a)                                       | Depositi bancari                                                   | 33.177.739           | 68.880.074           |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                    | -                    |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 407.209.616          | 349.281.466          |
| d)                                       | Titoli di debito quotati                                           | 171.738.542          | 207.929.784          |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati                                         | 232.674.784          | 246.878.867          |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                    | -                    |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                    | -                    |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.                                                  | 69.202.852           | 96.499.401           |
| i)                                       | Opzioni acquistate                                                 | -                    | -                    |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi                                            | 4.309.547            | 3.425.387            |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                    | -                    |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 846.924              | 582.243              |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                    | -                    |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward                            | 285.934              | 731.855              |
| q)                                       | Deposito a garanzia su prestito titoli                             | 387.305.106          | 312.950.997          |
| r)                                       | Valutazione e margini su futures e opzioni                         | 6.059.481            | 4.512.326            |
| <b>30</b>                                | <b>GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>7.038.479</b>     | <b>-</b>             |
| <b>40</b>                                | <b>ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                      | <b>24.757.672</b>    | <b>23.515.534</b>    |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari                                           | 24.666.774           | 23.419.196           |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | 3.269                | 9.964                |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali                                         | 32.155               | 27.390               |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 55.474               | 58.984               |
| <b>50</b>                                | <b>CREDITI DI IMPOSTA</b>                                          | <b>24.042.498</b>    | <b>-</b>             |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                    | <b>1.375.806.909</b> | <b>1.320.568.701</b> |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO               |                                                                       | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>10</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                         | <b>8.969.175</b>   | <b>11.933.453</b>  |
| a)                                        | Debiti della gestione previdenziale                                   | 8.969.175          | 11.933.453         |
| <b>20</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                           | <b>389.509.183</b> | <b>313.939.157</b> |
| a)                                        | Debiti per operazioni pronti contro termine                           | -                  | -                  |
| b)                                        | Opzioni emesse                                                        | -                  | -                  |
| c)                                        | Ratei e risconti passivi                                              | -                  | -                  |
| d)                                        | Altre passività della gestione finanziaria                            | 2.090.991          | 944.483            |
| e)                                        | Debiti su operazioni forward                                          | 113.086            | 43.677             |
| f)                                        | Debito per garanzia su prestito titoli                                | 387.305.106        | 312.950.997        |
| <b>30</b>                                 | <b>GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>7.038.479</b>   | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                        | <b>3.351.533</b>   | <b>3.220.889</b>   |
| a)                                        | TFR                                                                   | 6.088              | 4.073              |
| b)                                        | Altre passività della gestione amministrativa                         | 778.416            | 649.787            |
| c)                                        | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                | 2.567.029          | 2.567.029          |
| <b>50</b>                                 | <b>DEBITI DI IMPOSTA</b>                                              | <b>2.641</b>       | <b>12.325.758</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                       | <b>408.871.011</b> | <b>341.419.257</b> |
| <b>100</b>                                | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                        | <b>966.935.898</b> | <b>979.149.444</b> |
| CONTI D'ORDINE                            |                                                                       | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
|                                           | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | 14.664.595         | 13.568.467         |
|                                           | Contributi da ricevere                                                | -14.664.595        | -13.568.467        |
|                                           | Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso            | 5.191              | -                  |
|                                           | Trasferimenti in ingresso da ricevere                                 | -5.191             | -                  |
|                                           | Contratti futures                                                     | -62.625.519        | -28.779.217        |
|                                           | Controparte c/contratti futures                                       | 62.625.519         | 28.779.217         |
|                                           | Valute da regolare                                                    | -80.181.540        | -84.816.884        |
|                                           | Controparte valute da regolare                                        | 80.181.540         | 84.816.884         |
|                                           | Impegni investimento private debt                                     | 6.990.958          | 8.645.294          |
|                                           | Investimento private debt da effettuare                               | -6.990.958         | -8.645.294         |
|                                           | Impegni investimento private equity                                   | 18.264.785         | 13.973.939         |
|                                           | Investimento private equity da effettuare                             | -18.264.785        | -13.973.939        |
|                                           | Valore attuale riserva rendite da erogare                             | 1.380.956          | 996.213            |
|                                           | Rendite da erogare                                                    | -1.380.956         | -996.213           |

## 2 - CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL FONDO PENSIONE

| CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO |                                                                                                            | 31/12/2022                        | 31/12/2021         |          |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------|
| <b>10</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                                                                  | <b>99.559.374</b>                 | <b>73.953.322</b>  |          |
| a)                                 | Contributi per le prestazioni                                                                              | 163.993.231                       | 137.238.434        |          |
| b)                                 | Anticipazioni                                                                                              | -9.148.551                        | -9.204.183         |          |
| c)                                 | Trasferimenti e riscatti                                                                                   | -31.572.207                       | -29.619.248        |          |
| d)                                 | Trasformazioni in rendita                                                                                  | -233.050                          | -306.646           |          |
| e)                                 | Erogazioni in forma di capitale                                                                            | -23.480.891                       | -24.154.642        |          |
| f)                                 | Premi per prestazioni accessorie                                                                           | -                                 | -                  |          |
| g)                                 | Prestazioni periodiche                                                                                     | -                                 | -                  |          |
| h)                                 | Altre uscite previdenziali                                                                                 | -622                              | -904               |          |
| i)                                 | Altre entrate previdenziali                                                                                | 1.464                             | 511                |          |
| <b>20</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>                                                        | <b>-576.664</b>                   | <b>-113.189</b>    |          |
| b)                                 | Utili e perdite da realizzo                                                                                | 9.856                             | -113.189           |          |
| c)                                 | Plusvalenze/Minusvalenze                                                                                   | -586.520                          | -                  |          |
| <b>30</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>                                                      | <b>-135.414.416</b>               | <b>68.017.027</b>  |          |
| a)                                 | Dividendi e interessi                                                                                      | 19.283.581                        | 13.152.961         |          |
| b)                                 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                               | -155.025.985                      | 54.545.614         |          |
| c)                                 | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                               | 314.786                           | 317.051            |          |
| d)                                 | Proventi e oneri per op. pronti c/termine                                                                  | -                                 | -                  |          |
| e)                                 | Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo                                                 | 13.202                            | 1.401              |          |
| <b>40</b>                          | <b>ONERI DI GESTIONE</b>                                                                                   | <b>-1.100.698</b>                 | <b>-1.289.203</b>  |          |
| a)                                 | Società di gestione                                                                                        | Commissioni di gestione diretta   | -66.156            | -106.333 |
|                                    |                                                                                                            | Commissioni di gestione indiretta | -595.465           | -596.171 |
|                                    |                                                                                                            | Commissioni di performance        | -8.554             | -179.045 |
|                                    |                                                                                                            | Commissioni di garanzia           | -204.608           | -185.331 |
| b)                                 | Banca depositaria                                                                                          | -225.915                          | -222.323           |          |
| <b>50</b>                          | <b>MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA (20) + (30) + (40)</b>                                               | <b>-137.091.778</b>               | <b>66.614.635</b>  |          |
| <b>60</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                                                                 | <b>1.279.001</b>                  | <b>704.694</b>     |          |
| a)                                 | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                      | 7.469.470                         | 6.275.528          |          |
| b)                                 | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                       | -1.524.811                        | -1.263.436         |          |
| c)                                 | Spese generali ed amministrative                                                                           | -1.258.322                        | -977.709           |          |
| d)                                 | Spese per il personale                                                                                     | -853.883                          | -784.674           |          |
| e)                                 | Ammortamenti                                                                                               | -20.016                           | -18.394            |          |
| f)                                 | Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione                                                        | -                                 | -                  |          |
| g)                                 | Oneri e proventi diversi                                                                                   | 33.592                            | 40.408             |          |
| h)                                 | Disavanzo esercizio precedente                                                                             | -                                 | -                  |          |
| i)                                 | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                                                     | -2.567.029                        | -2.567.029         |          |
| <b>70</b>                          | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b> | <b>-36.253.403</b>                | <b>141.272.651</b> |          |
| <b>80</b>                          | <b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>                                                                                 | <b>24.039.857</b>                 | <b>-12.325.758</b> |          |
| <b>100</b>                         | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)</b>                                 | <b>-12.213.546</b>                | <b>128.946.893</b> |          |

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

In osservanza della Deliberazione Covip del 17 giugno 1998 (*"Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità"*), il bilancio del fondo pensione è costituito da uno stato patrimoniale, da un conto economico e da una nota integrativa che fornisce informazioni ulteriori di carattere quantitativo e qualitativo sulle poste contenute negli schemi contabili, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle. Il conto economico registra non solo il risultato reddituale, ma anche le variazioni patrimoniali che scaturiscono dalla raccolta dei contributi e dalla conversione delle posizioni individuali in prestazioni in forma di capitale o di rendita vitalizia. La struttura del bilancio del fondo pensione è funzionale a soddisfare contemporaneamente due esigenze particolari: la prima è quella di costituire un documento che descriva compiutamente l'attività del fondo pensione quale soggetto giuridico unitario; la seconda è quella di descrivere distintamente l'attività svolta dal fondo nelle due fasi che ne caratterizzano l'azione rispetto a ciascun aderente. Infatti, il fondo pensione si caratterizza per una gestione distinta in due fasi, con riferimento a distinti gruppi di aderenti:

- la prima, di accumulo, nella quale il fondo raccoglie i contributi di ciascun aderente e li investe avvalendosi di gestori finanziari specializzati;
- la seconda, di erogazione, nella quale il fondo eroga agli aderenti che ne hanno conseguito il diritto una rendita vitalizia risultante dalla conversione della posizione individuale accumulata per ciascun aderente alla fine della fase di accumulo. Tale rendita non viene gestita ed erogata direttamente dal Fondo Prevedi, ma tramite una compagnia assicurativa con la quale il Fondo ha stipulato apposita convenzione in esito ad apposita selezione sul mercato secondo le disposizioni vigenti (Generali Assicurazioni). Per questo non vi sono attività e passività patrimoniali di bilancio né movimenti di conto economico relativi alla fase di erogazione, a parte il conferimento alla compagnia assicurativa dell'importo delle posizioni individuali da costituire in rendita, contabilizzato tra i costi del conto economico della fase di accumulo sotto la voce "trasformazioni in rendita". I conti d'ordine dello stato patrimoniale complessivo del Fondo Prevedi riportano gli impegni derivanti dalle riserve costituite presso la suddetta compagnia per l'erogazione delle rendite, collegate al comparto di investimento da cui sono state smobilizzate le rispettive posizioni prima del trasferimento alla compagnia.

##### **Criteri di redazione**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione (in particolare la deliberazione del 17 giugno 1998 *"Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità"* come successivamente modificata), tenuto conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e dell'andamento della gestione del Fondo.

È composto dai seguenti documenti:

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

Come sopra spiegato, poiché il Fondo Prevedi non eroga direttamente le rendite, ma per il tramite di una compagnia assicurativa con la quale ha stipulato apposita convenzione ai sensi delle disposizioni vigenti, non vi sono attività o passività riconducibili alla fase di erogazione in capo al Fondo, ma viene solamente data evidenza, nel conto economico della fase di accumulo dell'importo della posizione previdenziale trasferita alla compagnia assicurativa per attivare l'erogazione della rendita, sotto la voce di costo "trasformazioni in rendita".

Ai suddetti documenti di sintesi seguono il rendiconto redatto per la fase di accumulo e il rendiconto della fase di erogazione, essendo stata avviata nel 2015 l'erogazione di rendite.

Stante la struttura multi-comparto del Fondo Prevedi, il rendiconto della fase di accumulo è stato redatto separatamente per ciascun comparto di investimento; ciascun rendiconto è quindi composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Nel rispetto dello schema di redazione del bilancio fornito dalla Covip con la sopra richiamata Circolare del 17 giugno 1998, lo stato patrimoniale e il conto economico sono costituiti da voci contrassegnate da numeri e da sotto voci di contenuto più specifico, contrassegnate da lettere. Il Fondo ha provveduto, inoltre, all'aggiunta di ulteriori voci rispetto a quelle già previste nello schema Covip, al fine di fornire una rappresentazione più chiara ed immediata della situazione patrimoniale ed economica alla fine dell'esercizio. Per ogni voce è indicato il corrispondente importo dell'esercizio precedente. 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 in strumenti finanziari negoziate ma non ancora regolate utilizzando, in contropartita, le voci "Altre attività della gestione finanziaria" e "Altre passività della gestione finanziaria".

Non sono state effettuate compensazioni di partite, ad eccezione di quando la compensazione rappresenti un aspetto caratteristico dell'operazione. La situazione dei conti all'inizio dell'esercizio corrisponde a quella risultante dal bilancio alla fine dell'esercizio precedente, con le precisazioni riportate nel successivo paragrafo "Principi contabili e criteri di valutazione".

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento. La svalutazione e l'ammortamento degli elementi dell'attivo sono stati effettuati esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessa dalla Covip l'iscrizione nel passivo di fondi rettificativi.

Come previsto da Covip, al fine di fornire una corretta misura dell'attivo effettivamente disponibile per le prestazioni, i contributi sono stati registrati tra le entrate solo in quanto effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto destinato alle prestazioni che le posizioni individuali comprendono solo i contributi effettivamente incassati dal Fondo Pensione. Ciò in espressa deroga al generale principio contabile della competenza. I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono stati registrati in appositi conti d'ordine.

Il bilancio è stato redatto in euro.

### **Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali**

Prevedi è il Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini, costituito in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 252 del 05/12/2005 con lo scopo di erogare ai lavoratori associati prestazioni pensionistiche integrative di quelle erogate dal sistema pensionistico obbligatorio pubblico (INPS) al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale. Prevedi non ha scopo di lucro e opera in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale, in modo tale che per ogni socio lavoratore venga istituita una specifica posizione previdenziale: alla maturazione dei requisiti previsti dalle disposizioni vigenti, l'iscritto percepirà dal Fondo una prestazione di entità commisurata ai contributi versati sulla rispettiva posizione previdenziale e ai rendimenti proporzionalmente maturati sulla stessa grazie alla gestione finanziaria delle risorse.

Prevedi è costituito in forma di associazione riconosciuta ed è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione a svolgere la propria attività istituzionale con delibera del 8 agosto 2002, subordinatamente al riconoscimento della personalità giuridica, attribuita con Decreto Ministeriale del 17 ottobre 2002. Sono associati a Prevedi tutti i lavoratori soggetti ai CCNL Edil-industria e Edili-artigianato sottoscritti rispettivamente dalle seguenti Parti Sociali datoriali: ANCE (il primo), ANAEP-Confartigianato, CNA-Costruzioni, FIAE-Casartigiani, CLAAI (il secondo) con le seguenti parti Sociali sindacali: Feneal-UIL, Filca-

CISL, Fillea-CGIL. L'associazione a Prevedi dei lavoratori soggetti ai Contratti nazionali di lavoro sopra citati consegue al versamento, da parte dei rispettivi datori di lavoro, di un contributo obbligatorio previsto dagli stessi Contratti Collettivi (detto contributo contrattuale), che può essere integrato dai lavoratori tramite attivazione delle contribuzioni aggiuntive previste dalle fonti istitutive del Fondo, indicate nella Nota informativa.

Le Parti Istitutive di Prevedi, inoltre, hanno previsto la possibilità di iscrizione a Prevedi anche per i titolari, gli amministratori, i soci delle imprese edili, per i loro familiari e professionisti collaboratori, nonché per i familiari a carico di tutte le tipologie di iscritti a Prevedi: tali categorie si sono quindi aggiunte alla platea dei destinatari di Prevedi per effetto di apposita modifica statutaria approvata dalla Covip nel mese di maggio 2015.

La struttura organizzativa del Fondo è caratterizzata dall'importante ruolo attribuito alle Casse Edili industriali ed artigiane, enti a gestione paritetica previsti dai Contratti nazionali di lavoro per i dipendenti delle imprese industriali ed artigiane edili ed affini, con finalità di carattere previdenziale ed assistenziale nei confronti dei lavoratori del settore edile, in quanto interessati da una estrema mobilità occupazionale. In forza degli Accordi assunti dalle Parti Sociali firmatarie dei CCNL di riferimento per il Fondo Pensione, le Casse Edili industriali ed artigiane collaborano con Prevedi svolgendo attività promozionale oltreché di acquisizione, verifica e invio al Fondo delle adesioni contrattuali e delle contribuzioni dei lavoratori del settore edile. Particolare rilevanza assume, in proposito, l'attività di controllo e caricamento delle adesioni contrattuali, oltreché di ricezione e pre-riconciliazione delle contribuzioni destinate a Prevedi. Il rapporto operativo con le Casse Edili è disciplinato da un apposito documento di Standard tecnici e organizzativi nella versione tempo per tempo vigente.

Il Fondo ha optato per il mantenimento, in capo al Collegio Sindacale, delle funzioni di "controllo contabile", in alternativa all'attribuzione delle stesse ad una società di revisione contabile.

L'attività di banca depositaria delle risorse del Fondo è svolta da BNP Paribas Securities Services con sede a Milano.

L'incarico di gestione dei servizi amministrativi del Fondo è affidato alla società Previnet S.p.A. con sede a Preganziol (TV).

L'esercizio della Funzione di Revisione interna, con riferimento all'esercizio 2022, è attribuito alla società Protection Trade S.r.l.

L'esercizio della Funzione di Gestione del Rischio, con riferimento all'esercizio 2022, è attribuito alla società European Investment Consulting.

#### **La contribuzione a Prevedi**

A decorrere da gennaio 2015 i CCNL Edili-industria e Edili-artigianato hanno introdotto un contributo obbligatorio a Prevedi, a carico del solo datore di lavoro, a favore di tutti i lavoratori soggetti a tali Contratti nazionali di lavoro: tale contributo è denominato "contributo contrattuale". Le misure del contributo contrattuale sono stabilite nei CCNL sopra richiamati e nei conseguenti Accordi attuativi disponibili anche nella sezione normativa del sito internet [www.prevedi.it](http://www.prevedi.it).

Il contributo contrattuale rappresenta la fonte contributiva primaria al Fondo Prevedi per i lavoratori soggetti ai CCNL sopra richiamati, in quanto prevista fin dal momento dell'assunzione e per tutta la durata del rapporto di lavoro con l'azienda che applica i suddetti Contratti. Per i lavoratori dipendenti non già associati a Prevedi alla data di introduzione del contributo contrattuale e soggetti al CCNL Edili-industria al CCNL Edili-artigianato, il contributo contrattuale ne determina l'iscrizione al Fondo Pensione (adesione contrattuale) senza ulteriori obblighi contributivi, salvo che l'aderente decida di versare al Fondo contribuzioni aggiuntive al contributo contrattuale. Ogni lavoratore edile soggetto ai CCNL sopra richiamati, infatti, può liberamente decidere di attivare contribuzioni aggiuntive al contributo contrattuale, e, successivamente a tale attivazione, di sospenderle.

In particolare, in aggiunta al contributo contrattuale, il lavoratore può attivare e successivamente sospendere in qualsiasi momento le seguenti fonti contributive:

- a) contributo pari all'1% della retribuzione mensile che dà diritto ad un ulteriore 1% a carico del datore di lavoro; il lavoratore può scegliere di versare un contributo a proprio carico superiore alla misura indicata: in questo caso, però, il contributo percentuale a carico del datore di lavoro rimane invariato.
- b) contributo di fonte TFR, nella misura del 18% o del 100% del TFR maturando, a libera scelta dell'aderente.

L'attivazione delle fonti contributive aggiuntive al contributo contrattuale può avvenire tramite:

- 1) la sottoscrizione del modulo di integrazione contributiva, disponibile nella sezione “modulistica” del sito web e allegato alla Nota informativa del Fondo. Attraverso tale modulo il lavoratore può decidere di attivare contemporaneamente sia il contributo percentuale sulla retribuzione (di cui alla precedente lettera a) che il contributo TFR (di cui alla precedente lettera b), oppure di attivare solo il contributo percentuale sulla retribuzione, oppure di attivare solo il versamento del TFR senza il contributo percentuale sulla retribuzione.
- 2) il tacito conferimento a Prevedi, ai sensi dell’art. 8 comma 7 lett. b) del D.Lgs. 252/05, del TFR che matura dopo sei mesi dall’assunzione. Il tacito conferimento del TFR a Prevedi si sostanzia, per i lavoratori soggetti ai CCNL Edili-industria o Edili-artigianato, qualora il lavoratore non esprima una diversa destinazione del TFR maturando (ad esempio decidendo di tenerlo in azienda o di destinarlo ad altre forme pensionistiche complementari).

Sia il contributo percentuale sulla retribuzione che il contributo di fonte TFR possono, dopo l’attivazione, essere sospesi e successivamente riattivati in qualsiasi momento, a discrezione del lavoratore.

La sospensione del contributo percentuale sulla retribuzione a carico del lavoratore comporta la contestuale sospensione del contributo percentuale, a carico del datore di lavoro, aggiuntivo al contributo contrattuale. Il contributo contrattuale, invece, non può mai essere sospeso e quindi continua ad essere versato, finché il lavoratore rimane soggetto ai CCNL sopra indicati, indipendentemente dalle fonti contributive aggiuntive di cui alle precedenti lettere a) e b).

#### **Soluzioni di investimento**

La gestione finanziaria del patrimonio di PREVEDI è articolata sui due seguenti comparti di investimento, ciascuno caratterizzato da una diversa combinazione di rischio/rendimento: il Comparto “Bilanciato” e il Comparto “Sicurezza”. Si riportano di seguito le principali caratteristiche gestionali dei due comparti in vigore al 31/12/2022, data di riferimento del presente documento di bilancio.

#### **Comparto Bilanciato**

**Gestori:** La gestione del comparto al 31 dicembre 2022 è ripartita in modo paritetico tra i tre seguenti gestori: Banor Sim, Generali Investments Europe S.p.A. e HSBC Global Asset Management.

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che non è prossimo al pensionamento, che cerca un rendimento superiore a quello del TFR aziendale, accettando una moderata esposizione al rischio finanziario.

Il comparto Bilanciato è stato previsto quale comparto di destinazione del contributo contrattuale per gli aderenti contrattuali con età fino a 55 anni (al momento dell’adesione): tale previsione è stata assunta in funzione della lunghezza teorica del periodo di permanenza nel Fondo, e della conseguente possibilità di diluire il rischio finanziario nel medio lungo periodo, sfruttando le opportunità di rendimento offerte dai mercati finanziari grazie ad una componente di titoli di capitale e di titoli obbligazionari societari più consistente rispetto a quella presente nel comparto Sicurezza.

**Garanzia sul capitale investito:** assente.

**Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento).

#### **Politica di investimento:**

- **Sostenibilità:** il comparto adotta un benchmark sostenibile sotto il profilo sociale, ambientale e di governance (ESG), emesso dalla società ECPI Group Srl, che esclude gli investimenti che non rispettino gli standard di sostenibilità fissati dalla stessa ECPI: i gestori devono attenersi a questo benchmark in misura non inferiore al 70% del patrimonio gestito.
- **Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. A partire da ottobre 2021 è stato avviato il processo di investimento in strumenti finanziari negoziati nei mercati privati (cioè non quotati nei mercati regolamentati). La quota di tali strumenti non quotati non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto Bilanciato. Complessivamente, la quota di titoli di capitale, comprensiva sia di quelli quotati che di quelli non quotati, non potrà superare il 40% del patrimonio investito, di cui al massimo il 5% in private equity.
- **Strumenti finanziari ammessi:** I gestori del comparto Bilanciato possono effettuare le scelte di investimento tra gli strumenti contemplati nell’art. 4 del D.M. Economia e Finanze n. 166/2014 e secondo i limiti di cui all’art. 5 dello stesso.

**Titoli azionari quotati:** azioni quotate nei mercati regolamentati con peso del singolo titolo azionario non deve superare l'1,5% del valore del patrimonio gestito; OICR e ETF quotati in Paesi OCSE a replica fisica dell'indice sottostante.

**Titoli obbligazionari quotati:** titoli di debito emessi da Stati, organismi sovranazionali, agenzie governative e società private (titoli "corporate") quotati nei mercati regolamentati. I titoli obbligazionari subordinati sono ammessi nel limite del 3% del patrimonio in gestione: il superamento del predetto limite del 3% in titoli subordinati è consentito fino al limite del 5% del portafoglio complessivo solo tramite l'uso di OICR (per la gestione diretta in titoli il limite rimane il 3%), a condizione che il singolo emittente di titoli subordinati abbia un peso nel portafoglio complessivo non superiore allo 0,5%. Il peso del singolo emittente di titoli obbligazionari corporate non deve superare l'1,5% del valore del patrimonio gestito.

**Strumenti finanziari non quotati:** è iniziata, a partire da ottobre 2021, l'introduzione progressiva di investimenti in strumenti finanziari negoziati nei mercati privati (detti anche investimenti in "economia reale"), che al momento è prevista fino ad un massimo del 10% del patrimonio del comparto Bilanciato.

**Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turnover):** la rotazione annua del patrimonio investito (turnover), calcolata secondo la formula dettata dalla Covip con la circolare n. 648 del 17 febbraio 2012, non dovrà risultare superiore a 1,5. L'indicatore di turnover viene monitorato annualmente secondo le linee guida previste da Covip.

– **Indicatori di rischio**

Il comparto Bilanciato adotta come indice di valutazione del rischio gestionale, per la componente del portafoglio quotata nei mercati regolamentati, la tracking error volatility, che il gestore dovrà mantenere nel limite del 6% annuo. Eventuali sforamenti di tale limite devono essere tempestivamente giustificati dal gestore al Fondo Pensione.

Si riporta, di seguito, l'allocazione del patrimonio del comparto Bilanciato, definita a seguito della revisione effettuata nel 2022.

| Comparto Bilanciato - Allocazione in % sul patrimonio complessivo del comparto, comprensivo sia degli investimenti quotati nei mercati pubblici che di quelli negoziati nei mercati privati |                                         |                                            |                                           |            |                                       |            |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|-----|
| TUTTE LE ASSET CLASS<br>(quotate nei mercati pubblici + negoziate nei mercati privati)                                                                                                      |                                         |                                            | Allocazione strategica fino al 31/12/2022 |            | Allocazione strategica dal 01/01/2023 |            |     |
|                                                                                                                                                                                             |                                         |                                            | Neutrale                                  | Max        | Neutrale                              | Max        |     |
| <b>Totale obbligazionario governativo</b>                                                                                                                                                   |                                         |                                            | <b>38%</b>                                | <b>90%</b> | <b>38%</b>                            | <b>90%</b> |     |
| Governativo                                                                                                                                                                                 | Strumenti quotati nei mercati pubblici  | Emu Investment Grade all mats*             | 19%                                       | -          | 19%                                   | -          |     |
|                                                                                                                                                                                             |                                         | USA all maturities                         | 9%                                        | -          | 11%                                   | -          |     |
|                                                                                                                                                                                             |                                         | Emu inflation linked all mats              | 6%                                        | -          | 5%                                    | -          |     |
|                                                                                                                                                                                             |                                         | Mercati Emergenti hard currency            | 4%                                        | 6%         | 3%                                    | 6%         |     |
| <b>Totale obbligazionario corporate</b>                                                                                                                                                     |                                         |                                            | <b>24%</b>                                | <b>37%</b> | <b>24%</b>                            | <b>37%</b> |     |
| Corporate                                                                                                                                                                                   | Strumenti quotati nei mercati pubblici  | Globale IG all mats                        | 17%                                       | 35%        | 35%                                   | 18%        | 35% |
|                                                                                                                                                                                             |                                         | Globale HY (BB-B) all mats                 | 5%                                        | 10%        |                                       | 4%         | 10% |
|                                                                                                                                                                                             | Strumenti negoziati nei mercati privati | Private Debt (impegno max)                 | 2%                                        | 2%         | 2%                                    | 2%         |     |
| <b>Totale azionario</b>                                                                                                                                                                     |                                         |                                            | <b>35%</b>                                | <b>40%</b> | <b>35%</b>                            | <b>40%</b> |     |
| Azionario                                                                                                                                                                                   | Strumenti quotati nei mercati pubblici  | Globale Paesi Sviluppati                   | 27%                                       | 35%        | 35%                                   | 27%        | 35% |
|                                                                                                                                                                                             |                                         | Mercati Emergenti                          | 3%                                        | 5%         |                                       | 3%         | 5%  |
|                                                                                                                                                                                             | Strumenti negoziati nei mercati privati | Private Equity (impegno max)               | 5%                                        | 5%         | 5%                                    | 5%         |     |
| <b>Totale real asset</b>                                                                                                                                                                    |                                         |                                            | <b>3%</b>                                 | <b>3%</b>  | <b>3%</b>                             | <b>3%</b>  |     |
| Real Asset (RE+INF)                                                                                                                                                                         | Strumenti negoziati nei mercati privati | Real estate + Infrastrutture (impegno max) | 3%                                        | 3%         | 3%                                    | 3%         |     |

\* All mats= abbreviazione di all maturities, riferito a strumenti obbligazionari con scadenze diversificate da breve a lungo termine.

| Comparto Bilanciato - Allocazione in % sulla sola parte del patrimonio del comparto investita nei mercati pubblici |                                 |                                           |                                     |                                       |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| ASSET CLASS QUOTATE                                                                                                |                                 | Allocazione strategica fino al 31/12/2022 |                                     | Allocazione strategica dal 01/01/2023 |                                     |
|                                                                                                                    |                                 | BENCHMARK COMPONENTE QUOTATA              | Esposizione max concessa ai gestori | BENCHMARK COMPONENTE QUOTATA          | Esposizione max concessa ai gestori |
| <b>Totale obbligazionario governativo</b>                                                                          |                                 | <b>42%</b>                                | <b>100%</b>                         | <b>42%</b>                            | <b>100%</b>                         |
| Strumenti quotati nei mercati pubblici                                                                             | Emu Investment Grade all mats*  | 21%                                       | -                                   | 21%                                   | -                                   |
|                                                                                                                    | USA all maturities              | 10%                                       |                                     |                                       |                                     |
|                                                                                                                    | Emu inflation linked all mats   | 7%                                        |                                     |                                       |                                     |
|                                                                                                                    | Mercati Emergenti hard currency | 4%                                        | 7%                                  | 3%                                    | 6%                                  |
| <b>Totale obbligazionario corporate</b>                                                                            |                                 | <b>25%</b>                                | <b>35%</b>                          | <b>25%</b>                            | <b>35%</b>                          |
| Strumenti quotati nei mercati pubblici                                                                             | Globale IG all mats             | 19%                                       | 35%                                 | 20%                                   | 35%                                 |
|                                                                                                                    | Globale HY (BB-B) all mats      | 6%                                        | 10%                                 | 5%                                    | 10%                                 |
| <b>Totale azionario</b>                                                                                            |                                 | <b>33%</b>                                | <b>38%</b>                          | <b>33%</b>                            | <b>40%</b>                          |
| Strumenti quotati nei mercati pubblici                                                                             | Globale Paesi Sviluppati        | 30%                                       | 38%                                 | 30%                                   | 40%                                 |
|                                                                                                                    | Mercati Emergenti               | 3%                                        | 6%                                  | 3%                                    | 6%                                  |
| <b>Totale</b>                                                                                                      |                                 | <b>100%</b>                               |                                     | <b>100%</b>                           |                                     |

#### Benchmark della componente quotata del portafoglio del comparto Bilanciato

| Descrizione                               | Denominazione benchmark                                 | Ticker        |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|
| Governativo EMU                           | ECPI EMU Governance Govt. Bond                          | ECAPGGE       |
| Governativo EMU Inflation linked          | ECPI EMU Governance Govt. Bond Infl. Linked (ex Greece) | ECAPEGIL      |
| Governativo USA                           | ECPI US Governance Govt. Bond Euro Hedged               | ECAPUSGH      |
| Governativo Emergente Hard Currency       | ECPI Emerging Markets ESG Govt. Bond Euro Hedged        | ECAPEMGH      |
| Corporate Globale Inv. Grade + High Yield | ECPI Global Developed HY Corp. Bond Euro Hedged         | ECAPHYCH (HY) |
|                                           | ECPI Global Developed ESG Corp. Bond Euro Hedged        | ECAPGCBH (IG) |
| Azionario all country world               | ECPI Emerging Markets ESG Equity net return             | GALPHEMN      |
|                                           | ECPI World ESG Equity net return                        | GALPHPWN      |

Gli indici azionari e gli indici obbligazionari del benchmark prevedono rispettivamente il reinvestimento dei dividendi e delle cedole. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti (la società ECPI Group), che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio del comparto.

#### Comparto Sicurezza

**Gestori:** La gestione del comparto Sicurezza è affidata, da gennaio 2018, al gestore UnipolSai Assicurazioni, in esito ad apposita gara pubblica.

**Finalità della gestione:** il comparto Sicurezza è stato costituito per accogliere il TFR tacitamente conferito al Fondo ai sensi dell'art. 8 co. 7 lett. b) del D.Lgs 252/05: per questo esso deve soddisfare, in termini di politica e strategia di investimento, i requisiti imposti dall'art. 8 co. 9 dello stesso D.Lgs. 252/05 e dalle conseguenti indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. Esso si caratterizza, quindi, per un profilo di rischio/rendimento particolarmente prudente, tale da "garantire la restituzione del capitale" al verificarsi, in capo all'associato, di una serie di eventi ritenuti meritevoli di tutela e "rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR" di cui all'art. 2120 del codice civile (il testo virgolettato è tratto dall'art. 8 co. 9 del D.Lgs. 252/05). In conformità a tali prescrizioni il comparto Sicurezza è assistito da una garanzia di restituzione del capitale versato (nelle ipotesi e con le caratteristiche sotto precisate). Le particolari caratteristiche del comparto Sicurezza lo rendono particolarmente indicato per i soggetti con bassa propensione al rischio, che siano prossimi al pensionamento o che, comunque, prevedano un orizzonte temporale di pochi anni prima di richiedere al Fondo la liquidazione della propria posizione individuale.

Il comparto Sicurezza è stato previsto quale comparto di destinazione del contributo contrattuale per gli aderenti contrattuali con età superiore a 55 anni (al momento dell'adesione): tale previsione è stata assunta in funzione della relativa brevità teorica del

periodo di permanenza nel Fondo, e della conseguente necessità di proteggere la loro posizione individuale dal rischio di repentine variazioni di valore conseguenti all'andamento dei mercati finanziari.

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

**Garanzia:** viene applicata la garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia precisate nella tabella sotto riportata, e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi eventualmente riscattati. Tale garanzia opera sia alla scadenza della convenzione di gestione (che avverrà al 31/12/2027), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- richiesta della prestazione pensionistica complementare per pensionamento ai sensi dell'art. 11 co. 2 del D.Lgs. 252/05;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05;
- erogazione della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA).

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle spese che sono **escluse** (cioè non coperte) dalla garanzia di restituzione del capitale e di quelle che invece sono **incluse** nella stessa (quindi si garantisce la restituzione del capitale versato al netto delle prime e al lordo delle seconde):

| Spese non coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito                                                         | Spese coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Quota associativa annua al Fondo Pensione                                                                                       | Commissioni erogate ai gestori del comparto "Sicurezza" e oneri di negoziazione finanziaria |
| Spese per l'esercizio di prerogative individuali (ad esempio, le spese per l'esercizio del riscatto o dell'anticipazione, ecc.) | Premi pagati per la copertura assicurativa finalizzata alla garanzia sopra descritta        |

**Grado di rischio:** Basso; il profilo di rischio del comparto è definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari al 4,5% su base annua.

**Obiettivo di rendimento del comparto:** il gestore del comparto persegue un obiettivo di rendimento pari alla remunerazione del TFR aziendale, nell'orizzonte temporale di durata della convenzione (10 anni).

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (duration 1-3 anni). La componente azionaria, mediamente pari al 5% del patrimonio, non può superare il 10% dello stesso.

#### Erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite)

Il Fondo Prevedi ha partecipato, nel corso del 2012, ad una gara comune a più fondi pensione per la selezione del gestore delle rendite, in osservanza delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip). In esito a tale "gara comune" i fondi partecipanti hanno selezionato Assicurazioni Generali S.p.A., quale gestore delle prestazioni previdenziali da erogare in forma periodica (rendite), stipulando con la stessa apposita convenzione di gestione. Tale convenzione scadrà il 31/12/2029.

#### Banca Depositaria

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte, dal 02 novembre 2012, da BNP Paribas Securities Services, scelta in esito ad un'apposita gara pubblica di selezione secondo le direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

La Banca Depositaria esegue le istruzioni impartite dai gestori di Prevedi che non siano contrarie alla legge, allo statuto del Fondo Pensione e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e accerta la correttezza del calcolo del valore delle quote" ex art. 38 co. 1 lett. a)-bis del D.Lgs. n. 58 del 1998. La Banca depositaria comunica per iscritto al Fondo ogni irregolarità o anomalia riscontrata.

### **Prestito titoli**

Nel mese di maggio 2017 Prevedi ha avviato l'attività di prestito titoli nei confronti di BNP Paribas Securities Services, che svolge il servizio di banca depositaria del Fondo Pensione. BNP Paribas prende a prestito i titoli dai portafogli di investimento di Prevedi, nei limiti, secondo le modalità e in cambio del compenso concordati in apposito contratto stipulato con il Fondo Pensione. Tale contratto prevede che BNP Paribas garantisca i titoli presi a prestito tramite il deposito, su conto corrente intestato a Prevedi, di liquidità in misura corrispondente al 105% del valore corrente di tali titoli. Tale liquidità rappresenta una sorta di cauzione che il Fondo Pensione tratterrebbe, in caso di mancata restituzione dei titoli presi a prestito da BNP Paribas, in misura corrispondente al valore di mercato di tali titoli. Il valore di tale liquidità è stato contabilizzato sia tra le attività che tra le passività dello Stato Patrimoniale del Bilancio, tramite le seguenti voci:

- tra le Attività, all'interno dell'aggregato 20 "Investimenti in gestione" è stata creata la voce q) "Deposito liquidità a garanzia su prestito titoli";
- tra le Passività, all'interno dell'aggregato 30 "Passività della gestione finanziaria" è stata creata la voce f) "Debito per garanzia su prestito titoli", a fronte appunto del fatto che si tratta di un deposito cauzionale a garanzia del prestito titoli.

I proventi derivanti dal prestito titoli, per quanto non rientranti nel risultato dell'attività svolta dai gestori del Fondo, sono destinati, per effetto di apposita delibera del Consiglio di Amministrazione, ad incremento del valore del patrimonio dei comparti di investimento da cui i titoli stessi sono stati prelevati, contribuendo, in tal modo, al risultato della gestione finanziaria e all'incremento di valore quota degli stessi comparti. Tali proventi sono stati contabilizzati nella voce 30 del Conto Economico "Risultato della gestione finanziaria indiretta", alla lettera c) "Commissioni e provvigioni su prestito titoli".

### **Principi contabili e criteri di valutazione**

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

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

Il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Si riportano di seguito le seguenti precisazioni.

Contributi da ricevere: i contributi versati sulle posizioni degli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali degli aderenti vengono incrementate solo a seguito dell'effettivo incasso dei contributi. I contributi dichiarati al Fondo Pensione, ma non ancora incassati da quest'ultimo, sono invece riportati nei conti d'ordine.

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

Gli strumenti finanziari non quotati vengono valutati in base all'andamento dei rispettivi valori patrimoniali, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento. Nel valore dell'investimento sono inclusi i conferimenti richiamati dal gestore dello strumento di investimento, anche se con valuta di conferimento futura. Per lo stesso motivo sono contabilizzati, nel conto economico, i costi e i proventi connessi ai conferimenti già richiamati dal gestore dello strumento di investimento, anche se con valuta di conferimento futura.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile del mese di dicembre.

I contratti forward, utilizzati per la copertura del rischio di cambio, sono valutati imputando a bilancio il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore del contratto calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato il giorno di valorizzazione (nella fattispecie l'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre) e il valore implicito del contratto

stesso. Il valore implicito del contratto forward a fine dicembre, a sua volta, viene determinato sulla curva dei tassi di cambio a termine per scadenze corrispondenti a quella della operazione di forward in esame.

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nel conto economico alla voce 80 - *Imposta sostitutiva* e nello stato patrimoniale nella voce 50 - *Debiti d'imposta* o nella voce 50 - *Crediti d'imposta* a seconda che costituiscano, rispettivamente, una passività o un'attività per il Fondo Pensione. Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale, fin quando quest'ultimo sia ritenuto coincidente con il valore esigibile.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

Oneri di gestione: la voce contabile "commissioni di gestione diretta", che nel bilancio al 31/12/2021 era compresa nella voce 20 d) del conto economico "Utili e perdite da realizzo", è stata riclassificata all'interno della voce 40 "oneri di gestione", con specifica indicazione alla lettera a), che dettaglia anche le "commissioni di gestione indiretta" e le "commissioni di garanzia"; tale riclassificazione è stata effettuata anche nel riporto dei dati relativi al 31 dicembre 2021, in ossequio ai principi secondo cui "il bilancio è redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma" e secondo cui "per ogni voce è indicato il corrispondente importo dell'esercizio precedente; quest'ultimo importo deve essere, ove possibile, reso comparabile" sanciti dalla Covip nel paragrafo 1.3 "I criteri di redazione del bilancio" della deliberazione del 17 giugno 1998 intitolata "Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità".

Risconto passivo: alla fine dell'esercizio l'avanzo della gestione amministrativa imputabile alla quota residua di contribuzioni una tantum che le Parti hanno a suo tempo destinato al Fondo Pensione per la promozione e lo sviluppo dello stesso, è stato accantonato e rinviato agli esercizi successivi per far fronte alle prossime spese di sviluppo e promozione, tramite apposito risconto passivo.

Avanzo della gestione amministrativa: alla fine dell'esercizio, l'avanzo della gestione amministrativa imputabile alle quote associative e ad altre tipologie di entrate diverse dai contributi una tantum delle Parti Sociali sopra richiamati, è stato destinato ad incremento del valore delle posizioni individuali sommandolo al rendimento ottenuto dalla gestione finanziaria nel corso dell'esercizio.

Conti d'ordine: come riportato nel paragrafo 3.2.3 della deliberazione Covip del 17 giugno 1998 intitolata "Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità", i conti d'ordine accolgono le poste che non rientrano tra le attività o le passività del fondo, ma di cui è necessario o opportuno mantenere evidenza contabile. Tra tali poste sono stati inseriti i contributi da ricevere a fine esercizio (cioè liste contributive pervenute entro la fine dell'esercizio il cui importo è stato accreditato sul conto del Fondo Pensione all'inizio dell'esercizio successivo), i contratti futures, le valute da regolare, gli impegni sottoscritti dal Fondo Pensione relativamente all'investimento in fondi di private equity e di private debt.

### Criteri di riparto dei costi comuni

Gli oneri e i proventi della gestione amministrativa di pertinenza dei singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi. Gli oneri e proventi della gestione amministrativa comuni ai due comparti di investimento del Fondo (Bilanciato e Sicurezza), sono stati ripartiti tra gli stessi proporzionalmente alle quote associative effettivamente confluite in ciascun comparto (e quindi, indirettamente, in relazione al numero di aderenti a ciascun comparto).

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

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio del Fondo viene compilato, secondo le indicazioni fornite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, con riferimento a ciascun giorno di valorizzazione, essendo quest'ultimo fissato nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e vengono registrati, con riferimento a tale giorno, il risultato della valorizzazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, il numero di quote in essere ed il valore unitario della quota. Il prospetto del patrimonio viene quindi redatto dal Fondo con cadenza mensile.

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

Il Fondo Pensione Prevedi si rivolge ai seguenti destinatari:

- Operai, impiegati e quadri soggetti al CCNL Edili-Industria o al CCNL Edili-Artigianato, sottoscritti rispettivamente da ANCE (il primo), ANAEPA-CONFARTIGIANATO, CNA COSTRUZIONI, FIAE-CASARTIGIANI, CLAAI (il secondo), con FENEAL-UIL, FILCA-CISL, FILLEA-CGIL;
- dipendenti delle organizzazioni sindacali e datoriali, nazionali e territoriali, firmatarie dei CCNL sopra indicati;
- dipendenti degli Enti paritetici del settore edile soggetti ai CCNL sopra indicati o sulla base di specifica delibera degli Organi di amministrazione dei suddetti Enti;
- dipendenti del Fondo Pensione Prevedi.
- dipendenti di aziende che applichino i CCNL sopra indicati in distacco, ai sensi della legge 300 del 20.5.1970, presso le Organizzazioni Sindacali firmatarie di tali Contratti.
- lavoratori in somministrazione presso aziende che applicano i CCNL sopra indicati.
- professionisti e lavoratori autonomi che collaborano con imprese che applicano i CCNL sopra indicati, e che non abbiano un proprio fondo pensione negoziale di riferimento;
- titolari delle imprese individuali e familiari partecipanti alle imprese familiari di cui all'articolo 230-bis del codice civile che applicano i CCNL sopra indicati.
- amministratori e i soci partecipanti al lavoro delle società che applicano i CCNL sopra indicati;
- familiari fiscalmente a carico, ai sensi delle disposizioni vigenti, degli iscritti al Fondo Prevedi.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 195.387 unità, per un totale di 1.183.091 dipendenti iscritti al Fondo Pensione.

| Suddivisione aziende associate al 31/12/2022 per CCNL di riferimento |                        |                 |             |         |                                 |                        |                 |             |         |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------|---------|---------------------------------|------------------------|-----------------|-------------|---------|
| Aziende associate al 31/12/2022                                      |                        |                 |             |         | Aziende associate al 31/12/2021 |                        |                 |             |         |
| CCNL edili-industria                                                 | CCNL edili-artigianato | Ex CCNL CONFIMI | Non censito | Totale  | CCNL edili-industria            | CCNL edili-artigianato | Ex CCNL CONFIMI | Non censito | Totale  |
| 101.247                                                              | 93.489                 | 645             | 6           | 195.387 | 91.508                          | 85.251                 | 598             | 5           | 177.362 |

I lavoratori complessivamente associati a Prevedi alla data del 31/12/2022 erano 1.183.091, così suddivisi tra i due comparti di investimento del Fondo Pensione:

| Suddivisione lavoratori associati per comparto di investimento (evoluzione dall'avvio del contributo contrattuale) |            |           |           |                                                         |                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Periodo e anno di riferimento                                                                                      | Bilanciato | Sicurezza | Totale    | Di cui contribuenti per cassa nell'anno di riferimento* | Di cui contribuenti per competenza nell'anno di riferimento** |
| 31/12/2016                                                                                                         | 550.432    | 92.923    | 643.355   | 552.666                                                 | 545.213                                                       |
| 31/12/2017                                                                                                         | 638.019    | 107.138   | 745.157   | 550.396                                                 | 542.691                                                       |
| 31/12/2018                                                                                                         | 718.318    | 119.816   | 838.134   | 557.043                                                 | 546.987                                                       |
| 31/12/2019                                                                                                         | 793.435    | 131.184   | 924.619   | 556.523                                                 | 553.514                                                       |
| 31/12/2020                                                                                                         | 814.722    | 130.530   | 945.252   | 557.747                                                 | 540.725                                                       |
| 31/12/2021                                                                                                         | 888.450    | 138.824   | 1.027.274 | 643.669                                                 | 587.197                                                       |
| 31/12/2022                                                                                                         | 1.025.351  | 157.740   | 1.183.091 | 775.036                                                 | 778.999                                                       |

\* Posizioni che hanno versato contribuzioni nel corso dell'anno di riferimento, anche se, eventualmente, di competenza degli anni precedenti.

\*\* Posizioni che hanno versato contribuzioni di competenza dell'anno di riferimento. Il dato relativo all'anno 2022 è, alla data di redazione della presente relazione, suscettibile di incremento a seguito del recupero di mensilità contributive arretrate di competenza del 2022.

Le tabelle seguenti riportano la suddivisione dei lavoratori associati per CCNL di riferimento e per qualifica occupazionale.

| Suddivisione lavoratori associati attivi al 31/12/2022 per CCNL di riferimento e per qualifica occupazionale |                      |                        |                 |             |                |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|-------------|----------------|------------------|
| Qualifica occupazionale                                                                                      | CCNL edili-industria | CCNL edili-artigianato | Ex CCNL CONFIMI | Non censito | Non dipendenti | Totale           |
| Apprendisti                                                                                                  | 24.101               | 25.367                 | 198             | 0           | 0              | 49.666           |
| Operai                                                                                                       | 663.735              | 335.414                | 4.477           | 0           | 0              | 1.003.626        |
| Impiegati                                                                                                    | 105.870              | 21.155                 | 844             | 1           | 0              | 127.870          |
| Quadri                                                                                                       | 1.514                | 34                     | 4               | 0           | 0              | 1.552            |
| Dirigente                                                                                                    | 10                   | 7                      | 0               | 0           | 0              | 17               |
| Non censito                                                                                                  | 20                   | 7                      | 0               | 256         | 0              | 283              |
| Non dipendenti*                                                                                              | 0                    | 0                      | 0               | 0           | 77             | 77               |
| <b>Totale</b>                                                                                                | <b>795.250</b>       | <b>381.984</b>         | <b>5.523</b>    | <b>257</b>  | <b>77</b>      | <b>1.183.091</b> |

\*Si tratta di adesioni di soggetti fiscalmente a carico di lavoratori edili iscritti a Prevedi oppure di adesioni di soggetti non dipendenti di aziende edili, destinatari del Fondo Prevedi ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

| Ripartizione iscritti per qualifica                 |                  |               |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
|                                                     | Contrattuali     | Espliciti     | Totale           |
| Apprendisti                                         | 49.068           | 598           | 49.666           |
| Impiegati                                           | 114.495          | 13.375        | 127.870          |
| Operai                                              | 956.695          | 47.214        | 1.003.909        |
| Non dipendenti (individuali e fiscalmente a carico) | -                | 77            | 77               |
| Quadri                                              | 757              | 795           | 1.552            |
| Dirigente                                           | 15               | 2             | 17               |
| <b>Totale</b>                                       | <b>1.121.030</b> | <b>62.061</b> | <b>1.183.091</b> |

La tabella seguente analizza i lavoratori associati a fine 2022 in relazione alla tipologia contributiva e al comparto di investimento.

| Analisi delle tipologie di adesione e di contribuzione per ciascun comparto di investimento                                                                                                           |                                                                      |                     |                    |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Tipo di aderenti                                                                                                                                                                                      | Tipologia di adesione e contribuzione                                | Comparto Bilanciato | Comparto Sicurezza | Totale           |
| 1) Iscritti contrattuali (non hanno attivato contributi aggiuntivi a quello contrattuale)<br>(di cui 336 iscritti al Bilanciato e 16 iscritti al Sicurezza anche con contributi una tantum aziendali) |                                                                      | 981.148             | 139.882            | 1.121.030        |
| Iscritti espliciti                                                                                                                                                                                    | 2) Contributo contrattuale + contributo % azienda e dipendente + TFR | 28.768              | 9.030              | 37.798           |
|                                                                                                                                                                                                       | 3) Contributo contrattuale + contributo % azienda e dipendente       | 13.743              | 5.156              | 18.899           |
|                                                                                                                                                                                                       | 4) Contributo contrattuale + TFR (esplicito)                         | 1.617               | 1.635              | 3.252            |
|                                                                                                                                                                                                       | 5) Contributo contrattuale + TFR (tacito)                            | 7                   | 2.028              | 2.035            |
|                                                                                                                                                                                                       | 6) Contribuzioni volontarie                                          | 68                  | 9                  | 77               |
| <b>Totale iscritti espliciti (hanno attivato ctrib aggiuntivi al contrattuale)</b>                                                                                                                    |                                                                      | <b>44.203</b>       | <b>17.858</b>      | <b>62.061</b>    |
| <b>Totale generale</b>                                                                                                                                                                                |                                                                      | <b>1.025.351</b>    | <b>157.740</b>     | <b>1.183.091</b> |

1 Si tratta degli aderenti per i quali è stato versato solo il contributo contrattuale.

2 Si tratta degli aderenti che, oltre al contributo contrattuale, hanno versato a Prevedi anche il contributo percentuale a proprio carico (e quindi il contributo percentuale a carico azienda) e il TFR maturando.

3 Si tratta degli aderenti che, oltre al contributo contrattuale, hanno versato a Prevedi il contributo percentuale a proprio carico (e quindi il contributo percentuale a carico azienda) ma non il TFR maturando.

4 Si tratta degli aderenti che, oltre al contributo contrattuale, versano a Prevedi il TFR maturando per esplicito conferimento dello stesso.

5 Si tratta degli aderenti che, oltre al contributo contrattuale, hanno versato a Prevedi il TFR maturando per tacito conferimento dello stesso, ai sensi dell'art. 8 co. 7 lett. b) del D.Lgs. 252/05.

6 Aderenti individuali compresi nelle categorie destinatarie del Fondo Prevedi ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

| Suddivisione dei lavoratori associati al 31/12/2022 tra attivi e pensionati |                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Attivi                                                                      | Pensionati (percettori di rendita) |
| 1.183.091                                                                   | 26                                 |

**Fase di erogazione delle rendite:** alla chiusura dell'esercizio 2022 vi sono 26 iscritti percettori di rendite dal Fondo Pensione Prevedi. Si rinvia, per i relativi dettagli, al rendiconto della fase di erogazione delle rendite, in coda al presente documento.

#### Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2022 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri

accessori (Cassa di previdenza e IVA) e al netto dei rimborsi spese. I compensi vengono riportati con riferimento al periodo di competenza degli stessi, che non coincide necessariamente con quello di relativa liquidazione.

|                  | COMPENSI 2022 | COMPENSI 2021 |
|------------------|---------------|---------------|
| AMMINISTRATORI * | 25.500        | 28.400        |
| SINDACI **       | 26.000        | 26.600        |

\* Di cui € 6.000 è il compenso annuo per il Presidente del CdA ed € 4.000 il compenso annuo per il Vicepresidente del CdA; la restante parte del compenso degli amministratori deriva dai gettoni di partecipazione alle riunioni, pari a 200 € per ogni riunione del CdA e 100 € per ogni riunione della Commissione Consiliare (composta da 6 Consiglieri che istruiscono le materie da sottoporre all'analisi del CdA), come deliberato dall'Assemblea dei Delegati.

\*\* Di cui € 6.000 è il compenso annuo del Presidente del Collegio Sindacale e € 4.000 il compenso annuo degli altri tre componenti del Collegio: la restante parte del compenso dei sindaci deriva dai gettoni di partecipazione alle riunioni del CdA e del Collegio (pari a 200 € per ogni riunione), come deliberato dall'Assemblea dei Delegati.

#### Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,55% del capitale di quest'ultima, in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni di tale società, la quale ha lo scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., sono strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo. Queste partecipazioni, acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop ed in forza di un'apposita convenzione stipulata con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, possono essere trasferite ad altri Fondi solo a titolo gratuito. Tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento, Covip ha ritenuto che le suddette partecipazioni siano indicate unicamente nella nota integrativa.

#### Finanziamento del Fondo Pensione e risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Il finanziamento corrente delle spese amministrative del Fondo è stato realizzato, nel 2022, tramite il prelievo di quote associative dalle contribuzioni degli iscritti, nella misura di 4 euro annui.

La quota di tali entrate che residua dopo la copertura degli oneri dell'esercizio 2022, è stata restituita agli iscritti imputandola ad incremento del valore delle quote dei due comparti, assimilandola al rendimento generato dalla gestione finanziaria.

Il dettaglio delle entrate della gestione amministrativa relative all'esercizio 2022 viene riportato qui di seguito:

| Descrizione delle voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa                                                                           | Entrate          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive + Iva restituita da Previnet nel 2019 e nel 2020 (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 2.567.029        |
| Quote associative incassate nel 2022 (di cui euro 296.737 di competenza degli anni precedenti)                                                      | 4.902.441        |
| Costi amministrativi sostenuti per il funzionamento del Fondo (comprensiva della voce "oneri e proventi diversi")                                   | -3.623.440       |
| Avanzo al 31/12/2022 riscontato al 2023 (residuo contributo Parti Istitutive + Iva restituita da Previnet nel 2019 e nel 2020)                      | -2.567.029       |
| <b>Totale avanzo gest. amm.va al 31/12/2022 restituito agli iscritti</b>                                                                            | <b>1.279.001</b> |

\*Con risoluzione 114/E del 29/11/2011 l'Agenzia delle Entrate ha dichiarato che i servizi svolti dal service amm.vo sono, secondo la normativa comunitaria, esenti da IVA. A seguito di tale risoluzione Previnet ha rimborsato a Prevedi, nel 2019 euro 70.117 (inclusi nel risconto passivo al 31/12/2019), e nel 2020 euro 120.788, inclusi nel risconto passivo al 31/12/2020 e, quindi, entrambi rinviati al 2021. Nel 2021 entrambi questi importi sono stati inclusi nel risconto passivo di fine anno e quindi rinviati al 2022; analoga operazione è stata effettuata al 31/12/2022 rinviando al 2023 l'importo complessivo di euro 2.567.029.

#### Comparabilità con esercizi precedenti

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

#### Numerosità del personale impiegato

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

| Descrizione   | N.ro al 31/12/2022 | Media 2022  | N.ro al 31/12/2021 | Media 2021  |
|---------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Dirigenti     | 1                  | 1           | 1                  | 1           |
| Funzionari    | 2                  | 2           | 2                  | 2           |
| Impiegati     | 11                 | 10,6        | 10                 | 9,5         |
| <b>Totale</b> | <b>14</b>          | <b>13,6</b> | <b>13</b>          | <b>12,5</b> |

### 3.1 - Rendiconto complessivo della fase di accumulo

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |                                                                    | 31/12/2022           |                    |                      | 31/12/2021           |                    |                      |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|                                          |                                                                    | COMPARTO BILANCIATO  | COMPARTO SICUREZZA | TOTALE               | COMPARTO BILANCIATO  | COMPARTO SICUREZZA | TOTALE               |
| <b>10</b>                                | <b>INVESTIMENTI DIRETTI</b>                                        | <b>7.157.735</b>     | <b>-</b>           | <b>7.157.735</b>     | <b>5.380.767</b>     | <b>-</b>           | <b>5.380.767</b>     |
| c)                                       | Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi             | 7.157.735            | -                  | 7.157.735            | 5.380.767            | -                  | 5.380.767            |
| <b>20</b>                                | <b>INVESTIMENTI IN GESTIONE</b>                                    | <b>1.176.443.836</b> | <b>136.366.689</b> | <b>1.312.810.525</b> | <b>1.167.703.532</b> | <b>123.968.868</b> | <b>1.291.672.400</b> |
| a)                                       | Depositi bancari                                                   | 28.638.739           | 4.539.000          | 33.177.739           | 50.151.665           | 18.728.409         | 68.880.074           |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                    | -                  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 296.961.525          | 110.248.091        | 407.209.616          | 273.915.234          | 75.366.232         | 349.281.466          |
| d)                                       | Titoli di debito quotati                                           | 155.383.726          | 16.354.816         | 171.738.542          | 184.425.479          | 23.504.305         | 207.929.784          |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati                                         | 232.674.784          | -                  | 232.674.784          | 246.878.867          | -                  | 246.878.867          |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                    | -                  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                    | -                  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.                                                  | 64.537.288           | 4.665.564          | 69.202.852           | 90.798.876           | 5.700.525          | 96.499.401           |
| i)                                       | Opzioni acquistate                                                 | -                    | -                  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi                                            | 3.916.494            | 393.053            | 4.309.547            | 3.058.089            | 367.298            | 3.425.387            |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                    | -                  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 680.759              | 166.165            | 846.924              | 280.144              | 302.099            | 582.243              |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                    | -                  | -                    | -                    | -                  | -                    |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward                            | 285.934              | -                  | 285.934              | 731.855              | -                  | 731.855              |
| q)                                       | Deposito a garanzia su prestito titoli                             | 387.305.106          | -                  | 387.305.106          | 312.950.997          | -                  | 312.950.997          |
| r)                                       | Valutazione e margini su futures e opzioni                         | 6.059.481            | -                  | 6.059.481            | 4.512.326            | -                  | 4.512.326            |
| <b>30</b>                                | <b>GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>-</b>             | <b>7.038.479</b>   | <b>7.038.479</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>             |
| <b>40</b>                                | <b>ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                      | <b>20.097.387</b>    | <b>4.660.285</b>   | <b>24.757.672</b>    | <b>19.439.875</b>    | <b>4.075.659</b>   | <b>23.515.534</b>    |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari                                           | 20.018.560           | 4.648.214          | 24.666.774           | 19.356.205           | 4.062.991          | 23.419.196           |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | 2.835                | 434                | 3.269                | 8.654                | 1.310              | 9.964                |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali                                         | 27.885               | 4.270              | 32.155               | 23.789               | 3.601              | 27.390               |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 48.107               | 7.367              | 55.474               | 51.227               | 7.757              | 58.984               |
| <b>50</b>                                | <b>CREDITI DI IMPOSTA</b>                                          | <b>22.047.555</b>    | <b>1.994.943</b>   | <b>24.042.498</b>    | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>             |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                    | <b>1.225.746.513</b> | <b>150.060.396</b> | <b>1.375.806.909</b> | <b>1.192.524.174</b> | <b>128.044.527</b> | <b>1.320.568.701</b> |

### 3.1.1 - Stato Patrimoniale complessivo del Fondo Pensione

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO |                                                                       | 31/12/2022         |                    |                    | 31/12/2021         |                    |                    |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                             |                                                                       | BILANCIATO         | SICUREZZA          | TOTALE             | BILANCIATO         | SICUREZZA          | TOTALE             |
| <b>10</b>                   | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                         | <b>7.387.135</b>   | <b>1.582.040</b>   | <b>8.969.175</b>   | <b>9.651.352</b>   | <b>2.282.101</b>   | <b>11.933.453</b>  |
| a)                          | Debiti della gestione previdenziale                                   | 7.387.135          | 1.582.040          | 8.969.175          | 9.651.352          | 2.282.101          | 11.933.453         |
| <b>20</b>                   | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                           | <b>389.440.102</b> | <b>69.081</b>      | <b>389.509.183</b> | <b>313.876.112</b> | <b>63.045</b>      | <b>313.939.157</b> |
| a)                          | Debiti per operazioni pronti contro termine                           | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| b)                          | Opzioni emesse                                                        | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| c)                          | Ratei e risconti passivi                                              | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| d)                          | Altre passività della gestione finanziaria                            | 2.021.910          | 69.081             | 2.090.991          | 881.438            | 63.045             | 944.483            |
| e)                          | Debiti su operazioni forward                                          | 113.086            | -                  | 113.086            | 43.677             | -                  | 43.677             |
| f)                          | Debito per garanzia su prestito titoli                                | 387.305.106        | -                  | 387.305.106        | 312.950.997        | -                  | 312.950.997        |
| <b>30</b>                   | <b>GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>-</b>           | <b>7.038.479</b>   | <b>7.038.479</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                   | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                        | <b>2.906.449</b>   | <b>445.084</b>     | <b>3.351.533</b>   | <b>2.797.342</b>   | <b>423.547</b>     | <b>3.220.889</b>   |
| a)                          | TFR                                                                   | 5.279              | 809                | 6.088              | 3.537              | 536                | 4.073              |
| b)                          | Altre passività della gestione amministrativa                         | 675.042            | 103.374            | 778.416            | 564.340            | 85.447             | 649.787            |
| c)                          | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                | 2.226.128          | 340.901            | 2.567.029          | 2.229.465          | 337.564            | 2.567.029          |
| <b>50</b>                   | <b>DEBITI DI IMPOSTA</b>                                              | <b>-</b>           | <b>2.641</b>       | <b>2.641</b>       | <b>12.297.432</b>  | <b>28.326</b>      | <b>12.325.758</b>  |
|                             | <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>                             | <b>399.733.686</b> | <b>9.137.325</b>   | <b>408.871.011</b> | <b>338.622.238</b> | <b>2.797.019</b>   | <b>341.419.257</b> |
| <b>100</b>                  | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                        | <b>826.012.827</b> | <b>140.923.071</b> | <b>966.935.898</b> | <b>853.901.936</b> | <b>125.247.508</b> | <b>979.149.444</b> |
| CONTI D'ORDINE              |                                                                       | 31/12/2022         |                    |                    | 31/12/2021         |                    |                    |
|                             |                                                                       | BILANCIATO         | SICUREZZA          | TOTALE             | BILANCIATO         | SICUREZZA          | TOTALE             |
|                             | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | 12.717.137         | 1.947.458          | 14.664.595         | 11.784.213         | 1.784.254          | 13.568.467         |
|                             | Contributi da ricevere                                                | -12.717.137        | -1.947.458         | -14.664.595        | -11.784.213        | -1.784.254         | -13.568.467        |
|                             | Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso            | 4.502              | 689                | 5.191              | -                  | -                  | -                  |
|                             | Trasferimenti in ingresso da ricevere                                 | -4.502             | -689               | -5.191             | -                  | -                  | -                  |
|                             | Contratti futures                                                     | -62.625.519        | -                  | -62.625.519        | -28.779.217        | -                  | -28.779.217        |
|                             | Controparte c/contratti futures                                       | 62.625.519         | -                  | 62.625.519         | 28.779.217         | -                  | 28.779.217         |
|                             | Valute da regolare                                                    | -80.181.540        | -                  | -80.181.540        | -84.816.884        | -                  | -84.816.884        |
|                             | Controparte valute da regolare                                        | 80.181.540         | -                  | 80.181.540         | 84.816.884         | -                  | 84.816.884         |
|                             | Impegni investimento private debt                                     | 6.990.958          | -                  | 6.990.958          | 8.645.294          | -                  | 8.645.294          |
|                             | Investimento private debt da effettuare                               | -6.990.958         | -                  | -6.990.958         | -8.645.294         | -                  | -8.645.294         |
|                             | Impegni investimento private equity                                   | 18.264.785         | -                  | 18.264.785         | 13.973.939         | -                  | 13.973.939         |
|                             | Investimento private equity da effettuare                             | -18.264.785        | -                  | -18.264.785        | -13.973.939        | -                  | -13.973.939        |
|                             | Valore attuale riserva rendite da erogare                             | 941.076            | 439.880            | 1.380.956          | 606.198            | 390.015            | 996.213            |
|                             | Rendite da erogare                                                    | -941.076           | -439.880           | -1.380.956         | -606.198           | -390.015           | -996.213           |

### 3.1.2 -Conto Economico Complessivo Del Fondo Pensione

| CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO |                                                                                                        | 31/12/2022                        |                    |                     | 31/12/2021         |                   |                    |          |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------|
|                                    |                                                                                                        | BILANCIATO                        | SICUREZZA          | TOTALE              | BILANCIATO         | SICUREZZA         | TOTALE             |          |
| <b>10</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                                                              | <b>73.669.346</b>                 | <b>25.890.028</b>  | <b>99.559.374</b>   | <b>57.963.654</b>  | <b>15.989.668</b> | <b>73.953.322</b>  |          |
| a)                                 | Contributi per le prestazioni                                                                          | 127.047.765                       | 36.945.466         | 163.993.231         | 109.516.150        | 27.722.284        | 137.238.434        |          |
| b)                                 | Anticipazioni                                                                                          | -7.932.233                        | -1.216.318         | -9.148.551          | -8.098.096         | -1.106.087        | -9.204.183         |          |
| c)                                 | Trasferimenti e riscatti                                                                               | -25.965.148                       | -5.607.059         | -31.572.207         | -23.708.048        | -5.911.200        | -29.619.248        |          |
| d)                                 | Trasformazioni in rendita                                                                              | -233.050                          | -                  | -233.050            | -227.190           | -79.456           | -306.646           |          |
| e)                                 | Erogazioni in forma di capitale                                                                        | -19.248.592                       | -4.232.299         | -23.480.891         | -19.518.937        | -4.635.705        | -24.154.642        |          |
| f)                                 | Premi per prestazioni accessorie                                                                       | -                                 | -                  | -                   | -                  | -                 | -                  |          |
| g)                                 | Prestazioni periodiche                                                                                 | -                                 | -                  | -                   | -                  | -                 | -                  |          |
| h)                                 | Altre uscite previdenziali                                                                             | -583                              | -39                | -622                | -736               | -168              | -904               |          |
| i)                                 | Altre entrate previdenziali                                                                            | 1.187                             | 277                | 1.464               | 511                | -                 | 511                |          |
| <b>20</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>                                                    | <b>-576.664</b>                   | <b>-</b>           | <b>-576.664</b>     | <b>-113.189</b>    | <b>-</b>          | <b>-113.189</b>    |          |
| b)                                 | Utili e perdite da realizzo                                                                            | 9.856                             | -                  | 9.856               | -113.189           | -                 | -113.189           |          |
| c)                                 | Plusvalenze/Minusvalenze                                                                               | -586.520                          | -                  | -586.520            | -                  | -                 | -                  |          |
| <b>30</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>                                                  | <b>-123.314.047</b>               | <b>-12.100.369</b> | <b>-135.414.416</b> | <b>67.298.438</b>  | <b>718.589</b>    | <b>68.017.027</b>  |          |
| a)                                 | Dividendi e interessi                                                                                  | 17.641.192                        | 1.642.389          | 19.283.581          | 11.933.037         | 1.219.924         | 13.152.961         |          |
| b)                                 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                           | -141.270.025                      | -13.755.960        | -155.025.985        | 55.061.960         | -516.346          | 54.545.614         |          |
| c)                                 | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                           | 314.786                           | -                  | 314.786             | 303.441            | 13.610            | 317.051            |          |
| d)                                 | Proventi e oneri per op. pronti c/termine                                                              | -                                 | -                  | -                   | -                  | -                 | -                  |          |
| e)                                 | Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo                                             | -                                 | 13.202             | 13.202              | -                  | 1.401             | 1.401              |          |
| <b>40</b>                          | <b>ONERI DI GESTIONE</b>                                                                               | <b>-827.656</b>                   | <b>-273.042</b>    | <b>-1.100.698</b>   | <b>-1.041.874</b>  | <b>-247.329</b>   | <b>-1.289.203</b>  |          |
| a)                                 | Società di gestione                                                                                    | Commissioni di gestione diretta   | -66.156            | -                   | -66.156            | -106.333          | -                  | -106.333 |
|                                    |                                                                                                        | Commissioni di gestione indiretta | -557.101           | -38.364             | -595.465           | -561.421          | -34.750            | -596.171 |
|                                    |                                                                                                        | Commissioni di performance        | -8.554             | -                   | -8.554             | -179.045          | -                  | -179.045 |
|                                    |                                                                                                        | Commissioni di garanzia           | -                  | -204.608            | -204.608           | -                 | -185.331           | -185.331 |
| b)                                 | Banca depositaria                                                                                      | -195.845                          | -30.070            | -225.915            | -195.075           | -27.248           | -222.323           |          |
| <b>50</b>                          | <b>MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA (20)+(30)+(40)</b>                                               | <b>-124.718.367</b>               | <b>-12.373.411</b> | <b>-137.091.778</b> | <b>66.143.375</b>  | <b>471.260</b>    | <b>66.614.635</b>  |          |
| <b>60</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                                                             | <b>1.112.357</b>                  | <b>166.644</b>     | <b>1.279.001</b>    | <b>616.182</b>     | <b>88.512</b>     | <b>704.694</b>     |          |
| a)                                 | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                  | 6.480.732                         | 988.738            | 7.469.470           | 5.454.452          | 821.076           | 6.275.528          |          |
| b)                                 | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                   | -1.322.316                        | -202.495           | -1.524.811          | -1.097.294         | -166.142          | -1.263.436         |          |
| c)                                 | Spese generali ed amministrative                                                                       | -1.091.217                        | -167.105           | -1.258.322          | -849.140           | -128.569          | -977.709           |          |
| d)                                 | Spese per il personale                                                                                 | -740.487                          | -113.396           | -853.883            | -681.490           | -103.184          | -784.674           |          |
| e)                                 | Ammortamenti                                                                                           | -17.358                           | -2.658             | -20.016             | -15.975            | -2.419            | -18.394            |          |
| f)                                 | Storno oneri amministrativi alla fase di                                                               | -                                 | -                  | -                   | -                  | -                 | -                  |          |
| g)                                 | Oneri e proventi diversi                                                                               | 29.131                            | 4.461              | 33.592              | 35.094             | 5.314             | 40.408             |          |
| h)                                 | Disavanzo esercizio precedente                                                                         | -                                 | -                  | -                   | -                  | -                 | -                  |          |
| i)                                 | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                                                 | -2.226.128                        | -340.901           | -2.567.029          | -2.229.465         | -337.564          | -2.567.029         |          |
| <b>70</b>                          | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10)+(50)+(60)</b> | <b>-49.936.664</b>                | <b>13.683.261</b>  | <b>-36.253.403</b>  | <b>124.723.211</b> | <b>16.549.440</b> | <b>141.272.651</b> |          |
| <b>80</b>                          | <b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>                                                                             | <b>22.047.555</b>                 | <b>1.992.302</b>   | <b>24.039.857</b>   | <b>-12.297.432</b> | <b>-28.326</b>    | <b>-12.325.758</b> |          |
| <b>100</b>                         | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)</b>                               | <b>-27.889.109</b>                | <b>15.675.563</b>  | <b>-12.213.546</b>  | <b>112.425.779</b> | <b>16.521.114</b> | <b>128.946.893</b> |          |

### Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come già in precedenza anticipato, le voci contabili direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto di investimento sono state assegnate per intero al rispettivo comparto di riferimento. Le voci contabili comuni ai due comparti di investimento, sia patrimoniali che economiche, sono state ripartite sulla base delle quote associative affluite a ciascun comparto.

Per chiarezza si riporta di seguito tabella:

| Importo quote associative per Comparto | BILANCIATO | SICUREZZA | TOTALE    |
|----------------------------------------|------------|-----------|-----------|
| Quote associative 2022                 | 4.251.267  | 651.174   | 4.902.441 |
| Percentuale di riparto                 | 86,72%     | 13,28%    | 100%      |

### STATO PATRIMONIALE

#### Attività

**40 - Attività della gestione amministrativa** € 24.757.672

**a) Cassa e depositi bancari** € 24.666.774

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

| Descrizione                                         | Importo           |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide - Conto raccolta*             | 15.947.010        |
| Disponibilità liquide - Conto liquidazioni**        | 3.522.058         |
| Disponibilità liquide - Conto spese                 | 2.683.222         |
| Disponibilità liquide - Conto di deposito vincolato | 2.500.000         |
| Crediti verso banche per interessi attivi           | 14.072            |
| Disponibilità liquide - Carta di credito            | 398               |
| Denaro e altri valori in cassa                      | 14                |
| <b>Totale</b>                                       | <b>24.666.774</b> |

\* La liquidità giacente sul conto di raccolta a fine esercizio 2022 si riferisce a contribuzioni affluite sulle posizioni degli iscritti nel mese di dicembre 2022 destinate a investimento all'inizio del 2023.

\*\* La liquidità disponibile sul conto liquidazioni si riferisce a posizioni individuali disinvestite in attesa di pagamento agli iscritti.

**b) Immobilizzazioni immateriali** € 3.269

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2022 e dei precedenti:

| Descrizione                | Valore nominale iniziale | Aliquota ammortamento | Valore netto residuo a fine esercizio |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Software                   | 44.618                   | 33%                   | 456                                   |
| Sito internet              | 42.469                   | 33%                   | 2.813                                 |
| Oneri pluriennali          | 40.557                   | 17%                   | -                                     |
| Spese su immobili di terzi | 23.086                   | 20%                   | -                                     |
| <b>Totale</b>              | <b>150.730</b>           |                       | <b>3.269</b>                          |

**c) Immobilizzazioni materiali** € 32.155

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2022 e dei precedenti:

| Descrizione                       | Valore nominale iniziale | Aliquota ammortamento | Valore netto residuo a fine esercizio |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Macchine e attrezzature d'ufficio | 129.712                  | 20%                   | 24.313                                |
| Mobili e arredamento d'ufficio    | 57.276                   | 12%                   | 7.842                                 |
| Impianti                          | 12.954                   | 20%                   | -                                     |
| Beni strumentali < 516,46 euro    | 1.379                    | 100%                  | -                                     |
| <b>Totale</b>                     | <b>201.321</b>           |                       | <b>32.155</b>                         |

Si riporta la tabella riepilogativa delle immobilizzazioni iscritte nell'attivo dello Stato Patrimoniale e della relativa movimentazione nel corso dell'esercizio:

| Movimenti                | Immobilizzazioni immateriali | Immobilizzazioni materiali |
|--------------------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>Apertura Bilancio</b> | <b>9.964</b>                 | <b>27.390</b>              |
| <b>INCREMENTI DA</b>     |                              |                            |
| Acquisti (software)      | 188                          | 17.866                     |
| Rettifiche               | -                            | 32                         |
| <b>DECREMENTI DA</b>     |                              |                            |
| Ammortamenti             | -6.883                       | -13.133                    |
| <b>Valore finale</b>     | <b>3.269</b>                 | <b>32.155</b>              |

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 55.474**

La voce è composta da:

| Descrizione                                                          | Importo       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|
| Altri Crediti                                                        | 19.508        |
| Depositi cauzionali                                                  | 17.100        |
| Risconti Attivi                                                      | 18.383        |
| Credito verso banca depositaria per doppio bonifico di liquidazione* | 483           |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>55.474</b> |

La voce Depositi cauzionali si riferisce alle tre mensilità di canone di affitto, dell'importo di 5.700 euro l'una, pagate nel mese di giugno 2015 alla proprietà dell'immobile in cui è ubicata la sede del Fondo Pensione in Via Nizza 45 a Roma.

La voce Altri crediti è composta da crediti verso fornitori per pagamenti doppi di fatture e da commissioni di banca depositaria pagate nel mese di dicembre, anticipatamente rispetto alla generazione della relativa liquidità che è avvenuta nel mese di gennaio 2023.

I Risconti attivi consistono nella quota di competenza dell'anno 2023 di costi addebitati nel 2022 come da tabella seguente:

| Descrizione                                             | Anno 2022     |
|---------------------------------------------------------|---------------|
| Assistenza sistemistica                                 | 5.372         |
| Affitto sede                                            | 6.283         |
| Assicurazioni Resp. Civile Amm.ri - Assiteca            | 4.152         |
| Fattura annuale Mefop                                   | 2.091         |
| Assicurazioni ufficio - UnipolSai Assicurazioni S.p.A.  | 166           |
| Rinnovo casella PEC                                     | 154           |
| Assunzione incarico e adempimento R.S.P.P. D.Lgs. 81/08 | 125           |
| Nomina medico del lavoro                                | 40            |
| <b>Totale</b>                                           | <b>18.383</b> |

La voce "Credito verso banca depositaria per doppio bonifico di liquidazione" si riferisce ad un doppio pagamento per liquidazione effettuato a dicembre 2022, per un errore dalla banca depositaria BNP Paribas, che è stato restituito al Fondo Pensione dalla medesima banca nel mese di febbraio 2023.

#### Passività

**40 - Passività della gestione amministrativa € 3.351.533**

**a) TFR € 6.088**

Tale voce rappresenta il TFR maturato al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 778.416**

La voce è composta da:

| Descrizione                                           | Importo        |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| Fornitori                                             | 535.362        |
| Fatture da ricevere                                   | 98.707         |
| Personale conto ferie                                 | 74.287         |
| Personale conto 14 <sup>a</sup> esima                 | 23.100         |
| Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti | 21.248         |
| Erario ritenute su redditi lavoro dipendente          | 18.024         |
| Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori         | 3.240          |
| Erario ritenute su redditi lavoro autonomo            | 2.012          |
| Erario ritenute su lavoro parasubordinato             | 1.929          |
| Deb vs Fdo assistenza sanitaria                       | 230            |
| Erario addizionale regionale                          | 122            |
| Debiti verso INAIL                                    | 66             |
| Debiti per Imposta Sostitutiva                        | 50             |
| Altri debiti                                          | 39             |
| <b>Totale</b>                                         | <b>778.416</b> |

I Debiti per fatture da ricevere al 31/12/2022 si riferiscono a quanto segue:

| Descrizione                                                                                  | Importo       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| POSTE ITALIANE S.p.A. - Spese spedizione lettere dicembre 2022                               | 45.000        |
| ECPI S.r.l. - Contratto prestazione servizi ESG - Commissioni 4° trim.2022                   | 15.250        |
| PROTECTION TRADE S.r.l. - Saldo Funzione di revisione interna 2022                           | 10.065        |
| POSTEL S.p.A. - Invio lettere aderenti 2022                                                  | 8.099         |
| PROMETEIA ADVISOR SIM S.p.A. - Monitoraggio FoF PEI e FoF PDI 2° sem.2022                    | 6.405         |
| PROMETEIA ADVISOR SIM S.p.A. - Saldo 50% integrazione consulenza asset allocation strategica | 6.100         |
| EDENRED ITALIA S.r.l. - dicembre 2022                                                        | 2.200         |
| IRIDEOS S.p.A. - Spese telefoniche Novembre e Dicembre 2022                                  | 2.000         |
| Compensi e Gettoni di Presenza 2022 Peucher Passavalli                                       | 1.867         |
| Compensi e Gettoni di Presenza 2022 Ciccaglioni Carlo                                        | 733           |
| ACEA ENERGIA S.p.A. - Spese elettricità dicembre 2022                                        | 600           |
| ENI PLENITUDE S.p.A. - Spese gas per riscaldamento dicembre 2022                             | 150           |
| Pagamento mod. F24 - bollatura libro inventari 2021                                          | 96            |
| H2O - Canone Dicembre 2022 macchinario depurazione acqua                                     | 66            |
| TIM S.p.A. - Spese telefoniche dicembre 2022                                                 | 35            |
| SENSIBLE DATA S.p.A. - Backup in Cloud MSP360 ott-dic 22                                     | 23            |
| EDENRED ITALIA S.r.l. - emissione carte                                                      | 18            |
| <b>Totale</b>                                                                                | <b>98.707</b> |

I Debiti verso fornitori si riferiscono a fatture di competenza del 2022, in attesa di pagamento a fine esercizio, emesse dai seguenti fornitori del Fondo:

| Descrizione                                            | Importo        |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| PREVINET S.p.A. - Gestione amministrativa 4° trim.2022 | 534.571        |
| ACEA ENERGIA S.p.A. - Spese elettricità Novembre 2022  | 791            |
| <b>Totale</b>                                          | <b>535.362</b> |

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2022. I Debiti verso Erario ed i Debiti verso INPS maturati nel mese di dicembre 2022 sono stati liquidati a gennaio 2023.

#### c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

**€ 2.567.029**

Tale voce si sostanzia nella quota dell'avanzo della gestione amministrativa al 31/12/2022 riconducibile al contributo straordinario delle Parti Istitutive residuo dagli esercizi passati e, in misura minore (euro 190.905), all'Iva restituita al Fondo dal service amm.vo Previnet: tale quota dell'avanzo di gestione amministrativa è stato rinviato ai prossimi esercizi al fine sostenere lo sviluppo del Fondo Pensione, come da delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in osservanza della Comunicazione Covip del 3 marzo 1999.

## CONTO ECONOMICO

**60 - Saldo della gestione amministrativa** € 1.279.001

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

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** € 7.469.470

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi nel 2022 risultano essere così suddivisi:

| Descrizione                                                                               | Importo          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Quote associative incassate nel 2022                                                      | 4.902.441        |
| Entrate copertura oneri amministrativi riscontate nuovo esercizio (risconto passivo 2021) | 2.567.029        |
| <b>Totale</b>                                                                             | <b>7.469.470</b> |

**b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi** € -1.524.811

L'importo è così dettagliato:

| Descrizione                                              | Importo           |
|----------------------------------------------------------|-------------------|
| Spese relative al service amministrativo Previnet S.p.A. | -1.521.986        |
| Spese per servizi amministrativi                         | -2.825            |
| <b>Totale</b>                                            | <b>-1.524.811</b> |

**c) Spese generali ed amministrative** € -1.258.322

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

| Descrizione                                      | Importo  |
|--------------------------------------------------|----------|
| Spese stampa e invio lettere ad aderenti         | -770.075 |
| Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie       | -86.010  |
| Costi godim. beni terzi - Affitto                | -73.449  |
| Contributo annuale Covip                         | -67.013  |
| Bolli e Postali                                  | -27.782  |
| Funzione di gestione del rischio                 | -23.904  |
| Revisione interna                                | -20.130  |
| Compensi altri sindaci                           | -14.688  |
| Spese di assistenza e manutenzione               | -13.834  |
| Gettoni presenza altri consiglieri               | -13.400  |
| Contratto fornitura servizi                      | -12.895  |
| Assicurazioni                                    | -10.457  |
| Spese per gestione dei locali                    | -9.494   |
| Spese per organi sociali                         | -9.373   |
| Consulenze tecniche                              | -9.125   |
| Spese hardware e software                        | -8.802   |
| Spese telefoniche                                | -8.036   |
| Spese per stampa ed invio certificati            | -7.968   |
| Spese per illuminazione                          | -7.908   |
| Compensi Presidente Collegio Sindacale           | -7.613   |
| Gettoni presenza altri sindaci                   | -7.198   |
| Spese promozionali                               | -7.098   |
| Quota associazioni di categoria                  | -7.000   |
| Compensi Presidente Consiglio di Amministrazione | -6.000   |
| Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio       | -4.322   |
| Corsi, incontri di formazione                    | -4.194   |
| Compensi altri consiglieri                       | -4.000   |
| Gettoni presenza Presidente Collegio Sindacale   | -2.792   |
| Costi godim. beni terzi - Spese condominiali     | -2.699   |

| Descrizione                                              | Importo           |
|----------------------------------------------------------|-------------------|
| Spese pubblicazione bando di gara                        | -2.196            |
| Contributo INPS amministratori                           | -2.161            |
| Gettoni presenza Presidente Consiglio di Amministrazione | -2.100            |
| Imposte e Tasse Indeducibili                             | -1.314            |
| Imposte e tasse diverse                                  | -754              |
| Spese sito internet                                      | -630              |
| Rimborsi spese altri sindaci                             | -620              |
| Spese varie                                              | -521              |
| Spese per spedizioni e consegne                          | -458              |
| Rimborsi spese Presidente Collegio Sindacale             | -148              |
| Oneri di gestione - Spese di certificazione              | -121              |
| Spese Revisione Interna                                  | -40               |
| <b>Totale</b>                                            | <b>-1.258.322</b> |

#### d) Spese per il personale

€ -853.883

La voce si compone di tutti gli oneri (contributivi e retributivi) sostenuti dal Fondo per il personale, inclusi i ratei maturati alla data di chiusura dell'esercizio. Si presenta il dettaglio nella seguente tabella:

| Descrizione                         | Importo         |
|-------------------------------------|-----------------|
| Retribuzioni lorde dipendenti       | -586.090        |
| Contributi previdenziali dipendenti | -165.411        |
| T.F.R.                              | -37.246         |
| Buoni pasto personale dipendente    | -25.654         |
| Contributi fondi pensione           | -18.537         |
| Altri costi del personale           | -12.383         |
| Contributi assistenziali dipendenti | -6.902          |
| INAIL                               | -1.660          |
| <b>Totale</b>                       | <b>-853.883</b> |

#### e) Ammortamenti

€ -20.016

La voce si dettaglia come di seguito:

| Descrizione                               | Importo        |
|-------------------------------------------|----------------|
| Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici | -10.875        |
| Ammortamento Sito Internet                | -5.755         |
| Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio   | -1.839         |
| Ammortamento Software                     | -1.128         |
| Ammortamento beni strumentali             | -419           |
| <b>Totale</b>                             | <b>-20.016</b> |

#### g) Oneri e proventi diversi

€ 33.592

La voce deriva dalla somma algebrica tra proventi diversi e oneri diversi presentati di seguito:

| Proventi                         | Importo       |
|----------------------------------|---------------|
| Sopravvenienze attive            | 22.491        |
| Interessi attivi conto ordinario | 17.758        |
| Altri ricavi e proventi          | 1.267         |
| Interessi attivi diversi         | 90            |
| Arrotondamento Attivo Contributi | 6             |
| <b>Totale</b>                    | <b>41.612</b> |

La voce sopravvenienze attive si riferisce a differenze positive (cioè a ricavo per Prevedi) tra stime di fatture da ricevere a fine 2021 e le corrispondenti fatture ricevute nel 2022. La seconda voce in ordine di importanza sono gli interessi attivi relativi al conto corrente spese maturati nel corso dell'esercizio. La voce altri ricavi e proventi si riferisce a riliquidazioni integrative di

importo fino a 1 euro, che non vengono effettuate per l'esiguità dell'importo, e al rendimento maturato su contribuzioni che vengono restituite alle aziende o alle casse edili in quanto versate per errore o in eccesso a quanto dovuto.

| Oneri                                     | Importo       |
|-------------------------------------------|---------------|
| Sopravvenienze passive                    | -7.701        |
| Oneri bancari                             | -161          |
| Altri costi e oneri                       | -148          |
| Arrotondamento Passivo Contributi         | -5            |
| Sanzioni e interessi su pagamento imposte | -4            |
| Arrotondamenti passivi                    | -1            |
| <b>Totale</b>                             | <b>-8.020</b> |

La voce sopravvenienze passive si riferisce a differenze negative (cioè a costo per Prevedi) tra stime di fatture da ricevere a fine 2021 e le corrispondenti fatture ricevute nel 2022.

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

**€ -2.567.029**

Tale voce rappresenta l'avanzo della gestione amministrativa al 31/12/2022, interamente riconducibile alla quota residua del contributo straordinario un tantum devoluto al Fondo dalle Parti Sociali negli anni precedenti, che il CdA ha ritenuto di rinviare ai prossimi esercizi per supportare lo sviluppo di Prevedi. Il risconto passivo al 31/12/2022 è così determinato:

| Analisi del risconto passivo                                                                                                                                                        | Entrate          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Euro 2.376.122 di contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive + euro 190.907 iva restituita dal service amm.vo nel 2019/2020 (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 2.567.029        |
| Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2022                                                                                 | -                |
| Quote associative incassate nel 2022 (di cui euro 296.737 di competenza degli anni precedenti)                                                                                      | 4.902.441        |
| Costi amministrativi sostenuti per il funzionamento del Fondo (comprensiva della voce "oneri e proventi diversi")                                                                   | -3.623.440       |
| <b>Avanzo della gestione amministrativa 2022</b>                                                                                                                                    | <b>3.846.030</b> |
| Quota dell'avanzo rinviata al 2023 (residuo contributo una tantum Parti Sociali e provento da rimborso IVA)                                                                         | -2.567.029       |
| Quota dell'avanzo restituita agli iscritti (saldo della gestione amministrativa 2022)                                                                                               | 1.279.001        |

### 3.2 - Rendiconto della fase di accumulo - Comparto Bilanciato

#### 3.2.1 Stato Patrimoniale comparto Bilanciato

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |                                                                    | COMPARTO BILANCIATO  |                      |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                          |                                                                    | 31/12/2022           | 31/12/2021           |
| <b>10</b>                                | <b>INVESTIMENTI DIRETTI</b>                                        | <b>7.157.735</b>     | <b>5.380.767</b>     |
| c)                                       | Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi             | 7.157.735            | 5.380.767            |
| <b>20</b>                                | <b>INVESTIMENTI IN GESTIONE</b>                                    | <b>1.176.443.836</b> | <b>1.167.703.532</b> |
| a)                                       | Depositi bancari                                                   | 28.638.739           | 50.151.665           |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       | -                    | -                    |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 296.961.525          | 273.915.234          |
| d)                                       | Titoli di debito quotati                                           | 155.383.726          | 184.425.479          |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati                                         | 232.674.784          | 246.878.867          |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       | -                    | -                    |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     | -                    | -                    |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.                                                  | 64.537.288           | 90.798.876           |
| i)                                       | Opzioni acquistate                                                 | -                    | -                    |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi                                            | 3.916.494            | 3.058.089            |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 | -                    | -                    |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 680.759              | 280.144              |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              | -                    | -                    |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward                            | 285.934              | 731.855              |
| q)                                       | Deposito a garanzia su prestito titoli                             | 387.305.106          | 312.950.997          |
| r)                                       | Valutazione e margini su futures e opzioni                         | 6.059.481            | 4.512.326            |
| <b>30</b>                                | <b>GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>40</b>                                | <b>ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                      | <b>20.097.387</b>    | <b>19.439.875</b>    |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari                                           | 20.018.560           | 19.356.205           |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | 2.835                | 8.654                |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali                                         | 27.885               | 23.789               |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 48.107               | 51.227               |
| <b>50</b>                                | <b>CREDITI DI IMPOSTA</b>                                          | <b>22.047.555</b>    | <b>-</b>             |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                    | <b>1.225.746.513</b> | <b>1.192.524.174</b> |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO               |                                                                        | COMPARTO BILANCIATO |                    |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                           |                                                                        | 31/12/2022          | 31/12/2021         |
| <b>10</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                          | <b>7.387.135</b>    | <b>9.651.352</b>   |
| a)                                        | Debiti della gestione previdenziale                                    | 7.387.135           | 9.651.352          |
| <b>20</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                            | <b>389.440.102</b>  | <b>313.876.112</b> |
| a)                                        | Debiti per operazioni pronti contro termine                            | -                   | -                  |
| b)                                        | Opzioni emesse                                                         | -                   | -                  |
| c)                                        | Ratei e risconti passivi                                               | -                   | -                  |
| d)                                        | Altre passività della gestione finanziaria                             | 2.021.910           | 881.438            |
| e)                                        | Debiti su operazioni forward                                           | 113.086             | 43.677             |
| f)                                        | Debito per garanzia su prestito titoli                                 | 387.305.106         | 312.950.997        |
| <b>30</b>                                 | <b>GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                         | <b>2.906.449</b>    | <b>2.797.342</b>   |
| a)                                        | TFR                                                                    | 5.279               | 3.537              |
| b)                                        | Altre passività della gestione amministrativa                          | 675.042             | 564.340            |
| c)                                        | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                 | 2.226.128           | 2.229.465          |
| <b>50</b>                                 | <b>DEBITI DI IMPOSTA</b>                                               | <b>-</b>            | <b>12.297.432</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                        | <b>399.733.686</b>  | <b>338.622.238</b> |
| <b>100</b>                                | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                         | <b>826.012.827</b>  | <b>853.901.936</b> |
| CONTI D'ORDINE FASE DI ACCUMULO           |                                                                        | COMPARTO BILANCIATO |                    |
|                                           |                                                                        | 31/12/2022          | 31/12/2021         |
|                                           | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                    | 12.717.137          | 11.784.213         |
|                                           | Contributi da ricevere                                                 | -12.717.137         | -11.784.213        |
|                                           | Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso             | 4.502               | -                  |
|                                           | Trasferimenti in ingresso da ricevere                                  | -4.502              | -                  |
|                                           | Contratti futures                                                      | -62.625.519         | -28.779.217        |
|                                           | Controparte c/contratti futures                                        | 62.625.519          | 28.779.217         |
|                                           | Valute da regolare                                                     | -80.181.540         | -84.816.884        |
|                                           | Controparte valute da regolare                                         | 80.181.540          | 84.816.884         |
|                                           | Impegni investimento private debt                                      | 6.990.958           | 8.645.294          |
|                                           | Investimento private debt da effettuare                                | -6.990.958          | -8.645.294         |
|                                           | Impegni investimento private equity                                    | 18.264.785          | 13.973.939         |
|                                           | Investimento private equity da effettuare                              | -18.264.785         | -13.973.939        |

### 3.2.2 Conto Economico comparto Bilanciato

| CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO |                                                                                                                | COMPARTO BILANCIATO               |                    |          |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------|
|                                    |                                                                                                                | 31/12/2022                        | 31/12/2021         |          |
| <b>10</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                                                                      | <b>73.669.346</b>                 | <b>57.963.654</b>  |          |
| a)                                 | Contributi per le prestazioni                                                                                  | 127.047.765                       | 109.516.150        |          |
| b)                                 | Anticipazioni                                                                                                  | -7.932.233                        | -8.098.096         |          |
| c)                                 | Trasferimenti e riscatti                                                                                       | -25.965.148                       | -23.708.048        |          |
| d)                                 | Trasformazioni in rendita                                                                                      | -233.050                          | -227.190           |          |
| e)                                 | Erogazioni in forma di capitale                                                                                | -19.248.592                       | -19.518.937        |          |
| f)                                 | Premi per prestazioni accessorie                                                                               | -                                 | -                  |          |
| g)                                 | Prestazioni periodiche                                                                                         | -                                 | -                  |          |
| h)                                 | Altre uscite previdenziali                                                                                     | -583                              | -736               |          |
| i)                                 | Altre entrate previdenziali                                                                                    | 1.187                             | 511                |          |
| <b>20</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>                                                            | <b>-576.664</b>                   | <b>-113.189</b>    |          |
| b)                                 | Utili e perdite da realizzo                                                                                    | 9.856                             | -113.189           |          |
| c)                                 | Plusvalenze/Minusvalenze                                                                                       | -586.520                          | -                  |          |
| <b>30</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>                                                          | <b>-123.314.047</b>               | <b>67.298.438</b>  |          |
| a)                                 | Dividendi e interessi                                                                                          | 17.641.192                        | 11.933.037         |          |
| b)                                 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                                   | -141.270.025                      | 55.061.960         |          |
| c)                                 | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                                   | 314.786                           | 303.441            |          |
| d)                                 | Proventi e oneri per op. pronti c/termine                                                                      | -                                 | -                  |          |
| e)                                 | Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo                                                     | -                                 | -                  |          |
| <b>40</b>                          | <b>ONERI DI GESTIONE</b>                                                                                       | <b>-827.656</b>                   | <b>-1.041.874</b>  |          |
| a)                                 | Società di gestione                                                                                            | Commissioni di gestione diretta   | -66.156            | -106.333 |
|                                    |                                                                                                                | Commissioni di gestione indiretta | -557.101           | -561.421 |
|                                    |                                                                                                                | Commissioni di performance        | -8.554             | -179.045 |
|                                    |                                                                                                                | Commissioni di garanzia           | -                  | -        |
| b)                                 | Banca depositaria                                                                                              | -195.845                          | -195.075           |          |
| <b>50</b>                          | <b>MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA<br/>(20) + (30) + (40)</b>                                               | <b>-124.718.367</b>               | <b>66.143.375</b>  |          |
| <b>60</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                                                                     | <b>1.112.357</b>                  | <b>616.182</b>     |          |
| a)                                 | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                          | 6.480.732                         | 5.454.452          |          |
| b)                                 | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                           | -1.322.316                        | -1.097.294         |          |
| c)                                 | Spese generali ed amministrative                                                                               | -1.091.217                        | -849.140           |          |
| d)                                 | Spese per il personale                                                                                         | -740.487                          | -681.490           |          |
| e)                                 | Ammortamenti                                                                                                   | -17.358                           | -15.975            |          |
| f)                                 | Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione                                                            | -                                 | -                  |          |
| g)                                 | Oneri e proventi diversi                                                                                       | 29.131                            | 35.094             |          |
| h)                                 | Disavanzo esercizio precedente                                                                                 | -                                 | -                  |          |
| i)                                 | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                                                         | -2.226.128                        | -2.229.465         |          |
| <b>70</b>                          | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE<br/>IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b> | <b>-49.936.664</b>                | <b>124.723.211</b> |          |
| <b>80</b>                          | <b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>                                                                                     | <b>22.047.555</b>                 | <b>-12.297.432</b> |          |
| <b>100</b>                         | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)<br/>+ (80)</b>                                 | <b>-27.889.109</b>                | <b>112.425.779</b> |          |

### 3.2.3 - Nota Integrativa comparto Bilanciato

#### Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione e il valore del patrimonio da esse rappresentato:

| Descrizione                               | Numero                | Controvalore € |                    |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | <b>41.745.856,958</b> |                | <b>853.901.936</b> |
| a) Quote emesse                           | 6.910.054,554         | 127.048.952    | -                  |
| b) Quote annullate                        | -2.970.030,002        | -53.379.606    | -                  |
| c) Variazione del valore quota            | -                     | -101.558.455   | -                  |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c)      | -                     |                | -27.889.109        |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | <b>45.685.881,510</b> |                | <b>826.012.827</b> |

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 18,080 (senza arrotondamento euro 18,080267461).

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2021 era di € 20,455 (senza arrotondamento euro 20,454770813).

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 73.669.346 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

| Descrizione                                                                               | Importo     | Subtotali          | Totali             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa)             | 123.730.717 |                    |                    |
| Trasferimento posizioni individuali da altri fondi pensione                               | 2.064.342   |                    |                    |
| Trasferimento posizioni individuali dal comparto Sicurezza                                | 660.379     |                    |                    |
| Contributi per ristoro posizioni                                                          | 18.628      |                    |                    |
| Tfr pregresso                                                                             | 573.699     |                    |                    |
| <b>10.a) Contributi per le prestazioni</b>                                                |             | <b>127.047.765</b> |                    |
| <b>10.i) Altre entrate previdenziali</b>                                                  |             | <b>1.187</b>       |                    |
| <b>Totale ricavi della gestione previdenziale</b>                                         |             |                    | <b>127.048.952</b> |
| <b>10.b) Anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05</b>                              |             | <b>-7.932.233</b>  |                    |
| Riscatti totali ax art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | -2.744.606  |                    |                    |
| Riscatti parziali ax art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)       | -104.131    |                    |                    |
| Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | -13.679.402 |                    |                    |
| Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | -802.367    |                    |                    |
| Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.                                                    | -19.705     |                    |                    |
| Trasferimenti posizioni individuali ad altri fondi pensione                               | -3.834.214  |                    |                    |
| Trasferimento posizioni individuali al comparto Sicurezza                                 | -4.780.723  |                    |                    |
| <b>10.c) Trasferimenti e riscatti</b>                                                     |             | <b>-25.965.148</b> |                    |
| <b>10.d) Trasformazioni in rendita</b>                                                    |             | <b>-233.050</b>    |                    |
| <b>10.e) Prestazioni pensionistiche in capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05</b>    |             | <b>-19.248.592</b> |                    |
| <b>10.h) Altre uscite previdenziali</b>                                                   |             | <b>-583</b>        |                    |
| <b>Totale oneri della gestione previdenziale</b>                                          |             |                    | <b>-53.379.606</b> |
| <b>10) Saldo della gestione previdenziale</b>                                             |             |                    | <b>73.669.346</b>  |

La variazione del valore delle quote (€ 101.558.455) è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria diretta (€ -576.664), il saldo della gestione finanziaria indiretta (€ -123.314.047), gli oneri di gestione finanziaria (€ -827.656), la quota del saldo della gestione amministrativa riconducibile al comparto Bilanciato (€ 1.112.357, destinati ad incremento del patrimonio del comparto) e il ricavo relativo all'imposta sostitutiva a credito per l'anno 2022 (€ 22.047.555).

### 3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### Attività

#### 10 - Investimenti diretti

€ 7.157.735

In occasione della revisione della politica e strategia di investimento del Fondo Prevedi effettuata nel 2021, il Consiglio di Amministrazione, supportato dall'advisor Prometeia, ha deliberato di allocare a regime il 10% del patrimonio del comparto Bilanciato in strumenti di investimento negoziati nei mercati privati. La prima operazione di investimento in tali strumenti si è sostanziata con la sottoscrizione di un impegno di 23 milioni di euro nel Fondo di Fondi Private Equity Italia e di 10 milioni di euro nel Fondo di Fondi Private Debt Italia, entrambi gestiti da Fondo Italiano di Investimento. L'impegno di investimento in questi strumenti deriva da un percorso di analisi e condivisione con gli altri fondi pensione associati ad Assofondipensione, durante il quale l'Associazione e i fondi associati hanno esaminato nel dettaglio le caratteristiche dei due fondi di investimento, in funzione delle conseguenti decisioni di investimento.

I conferimenti di Prevedi negli strumenti di investimento sopra indicati sono iniziati nel mese di ottobre 2021 e, al 31 dicembre 2022, assumevano i valori sottoindicati (la voce comprende gli impegni già richiamati al 31 dicembre 2022).

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

| Descrizione titolo        | Investimento al 31/12/2021 | Acquisti (+) / Vendite (-) | Rivalutazioni / Svalutazioni | Investimento al 31/12/2022 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| FOF PRIVATE DEBT ITALIA   | 1.354.706                  | +1.654.336                 | -40.103                      | 2.968.939                  |
| FOF PRIVATE EQUITY ITALIA | 4.026.061                  | +709.154                   | -546.419                     | 4.188.796                  |
| <b>Totale</b>             | <b>5.380.767</b>           | <b>+2.363.490</b>          | <b>-586.522</b>              | <b>7.157.735</b>           |

#### c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi

€ 7.157.735

Si riporta, nella tabella seguente, il dettaglio delle movimentazioni dei titoli detenuti:

| Denominazione             | Codice ISIN  | Categoria bilancio | Valore Euro      | % su tot. investimenti diretti al 31 dicembre 2022 | % su impegni investimenti diretti al 31 dicembre 2022 | % su patrimonio lordo investito al 31 dicembre 2022 | % su NAV al 31 dicembre 2022 |
|---------------------------|--------------|--------------------|------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|
| FOF PRIVATE EQUITY ITALIA | IT0005338204 | I.G - OICVM IT NQ  | 4.188.796        | 58,52%                                             | 18,21%                                                | 0,53%                                               | 0,51%                        |
| FOF PRIVATE DEBT ITALIA   | IT0005396947 | I.G - OICVM IT NQ  | 2.968.939        | 41,48%                                             | 29,69%                                                | 0,37%                                               | 0,36%                        |
| <b>Totale</b>             |              |                    | <b>7.157.735</b> | <b>100%</b>                                        | <b>21,69%</b>                                         | <b>0,90%</b>                                        | <b>0,87%</b>                 |

#### Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non ancora regolate

Non presenti al 31/12/2022.

#### Posizioni in contratti derivati e forward

Non presenti al 31/12/2022.

#### Posizioni di copertura del rischio cambio

Non presenti al 31/12/2022.

#### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi                          | Italia           | Altri UE | Altri OCSE | Totale           |
|-------------------------------------|------------------|----------|------------|------------------|
| Fondi investimento chiusi mobiliari | 7.157.735        | -        | -          | 7.157.735        |
| <b>Totale</b>                       | <b>7.157.735</b> | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>7.157.735</b> |

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

| Divise/Voci   | Fondi alternativi di investimento | Totale           |
|---------------|-----------------------------------|------------------|
| EUR           | 7.157.735                         | 7.157.735        |
| <b>Totale</b> | <b>7.157.735</b>                  | <b>7.157.735</b> |

### 20 - Investimenti in gestione

**€ 1.176.443.836**

Le risorse del Comparto sono affidate in gestione, al 31/12/2022, alle seguenti società:

- Banor SIM S.p.A.
- Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR
- HSBC Global Asset Management

Le principali caratteristiche dei rispettivi mandati gestionali sono riportate nelle "informazioni generali" della presente Nota integrativa (capitolo 3 del presente documento di bilancio), oltre che nella Nota informativa del Fondo Pensione. Il Fondo Pensione Prevedi è titolare delle risorse, strumenti finanziari e liquidità, conferiti in gestione nel comparto Bilanciato, ai sensi dell'art. 6 co. 9 del D.Lgs 252/05.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore del comparto Bilanciato alla data di chiusura dell'esercizio, al netto dei relativi oneri commissionali:

| Denominazione                                  | Ammontare di risorse in gestione |
|------------------------------------------------|----------------------------------|
| Banor SIM S.p.A.                               | 287.377.133                      |
| Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR | 277.325.898                      |
| HSBC Global Asset Management                   | 223.394.791                      |
| <b>Totale</b>                                  | <b>788.097.822</b>               |

L'importo totale sopra indicato si ottiene in esito alla somma algebrica delle voci dettagliate nella seguente tabella:

| Descrizione                                                                             | Importi            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo)                                          | 1.176.443.836      |
| Crediti per proventi su prestito titoli*                                                | -17.524            |
| Crediti Previdenziali verso il gestore del comparto Sicurezza**                         | -88.399            |
| Debiti per operazioni forward da regolare                                               | -113.086           |
| Debiti verso i gestori per comm.ni di gestione (€ 138.739) e di performance (€ 187.599) | -326.338           |
| Debiti per operazioni da regolare                                                       | -495.561           |
| Deposito per garanzia prestito titoli                                                   | -387.305.106       |
| <b>Totale</b>                                                                           | <b>788.097.822</b> |

\* Proventi maturati sul prestito titoli, liquidati dalla banca depositaria al Fondo Pensione nel mese di gennaio 2023.

\*\* Per operazioni di switch dal comparto Sicurezza al comparto Bilanciato in attesa di liquidazione da parte del gestore del comparto Sicurezza (liquidate nel mese di gennaio 2023).

**a) Depositi bancari**

**€ 28.638.739**

Tale voce è composta per € 28.638.051 dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria (il saldo dei conti in divisa estera è valorizzato al relativo cambio verso euro al 31/12/2022) e per € 688 da competenze maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio.

**Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento con indicazione del valore dello stesso al 31/12/2022 e del rispettivo peso percentuale sugli investimenti in gestione al 31/12/2022 (euro 1.176.443.836). A tal fine il valore degli investimenti in gestione è riportato al netto della liquidità depositata sui conti correnti del Fondo a garanzia del prestito titoli attivato nel 2017 con la Banca Depositaria BNP Paribas, che per tale servizio remunera il Fondo Pensione. Tale deposito di liquidità a garanzia, infatti, che al 31/12/2022 era pari a euro 387.305.106, non costituisce una componente investita del patrimonio del Fondo, e trova uguale corrispondenza sia tra le attività che tra le passività nel bilancio del Fondo Pensione, avendo una funzione esclusiva di garanzia rispetto ai titoli presi in prestito dalla Banca Depositaria:

| N. | Denominazione                                         | Codice ISIN  | Categoria bilancio          | Valore €             | % su invest. in gestione |
|----|-------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------|
| 1  | HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR                               | LU1406816527 | I.G - OICVM UE              | 27.943.837           | 2,38%                    |
| 2  | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65              | IT0005094088 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 10.094.480           | 0,86%                    |
| 3  | DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1                    | DE0001030567 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 9.642.098            | 0,82%                    |
| 4  | HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC                               | LU0164880972 | I.G - OICVM UE              | 8.808.313            | 0,75%                    |
| 5  | US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125                      | US9128286X38 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 8.768.520            | 0,75%                    |
| 6  | ARISTEA-NEW FRONT EQ-ZCAPEUR                          | LU1863774516 | I.G - OICVM UE              | 8.618.240            | 0,73%                    |
| 7  | MICROSOFT CORP                                        | US5949181045 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 7.614.018            | 0,65%                    |
| 8  | TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5                        | US912810PZ57 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.777.613            | 0,58%                    |
| 9  | US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75                       | US91282CFF32 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.305.788            | 0,54%                    |
| 10 | US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25                       | US912828M565 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 6.211.239            | 0,53%                    |
| 11 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6               | IT0005170839 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 6.080.692            | 0,52%                    |
| 12 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4                | IT0005387052 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 6.025.701            | 0,51%                    |
| 13 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0                 | IT0005439275 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 5.773.380            | 0,49%                    |
| 14 | REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5                    | AT0000A1K9F1 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 5.757.933            | 0,49%                    |
| 15 | BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45               | IT0005253676 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 5.688.295            | 0,48%                    |
| 16 | OBRIGACOES DO TESOIRO 16/07/2032 1,65                 | PTOTEYOE0031 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 5.600.166            | 0,48%                    |
| 17 | US TREASURY N/B 31/07/2024 3                          | US91282CFA45 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 5.438.095            | 0,46%                    |
| 18 | US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125                      | US91282CBL46 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 5.348.076            | 0,45%                    |
| 19 | GENER SM PIR EVOLU ITA-ZXEUR                          | LU1753722294 | I.G - OICVM UE              | 5.194.395            | 0,44%                    |
| 20 | GENER SM PIR VALOR ITA-ZXEUR                          | LU1753721999 | I.G - OICVM UE              | 4.883.805            | 0,42%                    |
| 21 | US TREASURY N/B 15/05/2041 4,375                      | US912810QQ40 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 4.868.675            | 0,41%                    |
| 22 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5               | IT0001174611 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 4.812.754            | 0,41%                    |
| 23 | HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR                          | LU1464646964 | I.G - OICVM UE              | 4.798.701            | 0,41%                    |
| 24 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)    | DE0001102481 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.695.120            | 0,40%                    |
| 25 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2037 ,95               | IT0005433195 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 4.560.244            | 0,39%                    |
| 26 | HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR                          | LU1464645487 | I.G - OICVM UE              | 4.289.997            | 0,36%                    |
| 27 | AMAZON.COM INC                                        | US0231351067 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 4.278.353            | 0,36%                    |
| 28 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2031 5,5               | DE0001135176 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.241.790            | 0,36%                    |
| 29 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/01/2030 ZERO COUPON       | DE0001142636 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.159.000            | 0,35%                    |
| 30 | FRANCE (GOVT OF) 25/05/2034 1,25                      | FR0013313582 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.061.300            | 0,35%                    |
| 31 | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2032 ,5                  | NL0015000RP1 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 4.017.800            | 0,34%                    |
| 32 | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2030 0                         | FR0013316549 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.973.150            | 0,34%                    |
| 33 | BUONI ORDINARI DEL TES 12/05/2023 ZERO COUPON         | IT0005494502 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.969.932            | 0,34%                    |
| 34 | US TREASURY N/B 15/11/2031 1,375                      | US91282CDJ71 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.969.050            | 0,34%                    |
| 35 | BUONI POLIENNALI DEL TES 22/11/2028 1,6               | IT0005517195 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.957.400            | 0,34%                    |
| 36 | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2025 2                 | IT0005127086 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.835.060            | 0,33%                    |
| 37 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2023 2,6               | IT0004243512 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.777.259            | 0,32%                    |
| 38 | APPLE INC                                             | US0378331005 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 3.694.285            | 0,31%                    |
| 39 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2028 1,4               | ES0000012B39 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.650.640            | 0,31%                    |
| 40 | SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1                           | ES00000127C8 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.577.946            | 0,30%                    |
| 41 | SAIPEM FINANCE INTL BV 31/03/2028 3,125               | XS2325696628 | I.G - TDebito Q UE          | 3.329.400            | 0,28%                    |
| 42 | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25              | IT0005138828 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.297.506            | 0,28%                    |
| 43 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2028 5,15              | ES00000124C5 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.296.550            | 0,28%                    |
| 44 | US TREASURY N/B 15/05/2051 2,375                      | US912810SX72 | I.G - TStato Org.Int Q OCSE | 3.153.301            | 0,27%                    |
| 45 | EUROPEAN INVESTMENT BANK 17/03/2036 ,2                | XS2308323661 | I.G - TStato Org.Int Q UE   | 3.089.718            | 0,26%                    |
| 46 | PEPSICO INC                                           | US7134481081 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 3.085.058            | 0,26%                    |
| 47 | NVIDIA CORP                                           | US67066G1040 | I.G - TCapitale Q OCSE      | 3.066.304            | 0,26%                    |
| 48 | CCTS EU 15/04/2025 FLOATING                           | IT0005311508 | I.G - TStato Org.Int Q IT   | 3.042.897            | 0,26%                    |
| 49 | ILLUMITY BANK SPA 09/12/2025 6,625                    | XS2564398753 | I.G - TDebito Q UE          | 3.023.430            | 0,26%                    |
| 50 | ISTITUTO PER IL CREDITO 31/10/2025 5,25               | XS2541422395 | I.G - TDebito Q IT          | 2.997.780            | 0,25%                    |
| 51 | Altri                                                 |              |                             | 478.412.239          | 40,67%                   |
| 52 | Altre componenti finanziarie investimenti in gestione |              |                             | 39.581.407           | 3,36%                    |
| 53 | Deposito a garanzia su prestito titoli                |              |                             | 387.305.106          | 32,92%                   |
|    | <b>Totale</b>                                         |              |                             | <b>1.176.443.836</b> | <b>100%</b>              |

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano di seguito le operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022:

| Vendite                                | Codice ISIN   | Data oper. | Data banca | Nominale  | Divisa | Controvalore    |
|----------------------------------------|---------------|------------|------------|-----------|--------|-----------------|
| AMUNDI SA                              | FR0004125920  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 112       | EUR    | 5.969           |
| ASML HOLDING NV                        | NL0010273215  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 59        | EUR    | 32.143          |
| AXA SA                                 | FR0000120628  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 724       | EUR    | 19.314          |
| BANCO SANTANDER SA                     | ES0113900J37  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 4.946     | EUR    | 14.095          |
| CAIXABANK SA                           | ES0140609019  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 2.536     | EUR    | 9.249           |
| CARREFOUR SA                           | FR0000120172  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 888       | EUR    | 14.125          |
| DOTSTAY SPA                            | IT0005523839  | 30/12/2022 | 03/01/2023 | 12.000    | EUR    | 47.952          |
| INTESA SANPAOLO                        | IT0000072618  | 21/12/2022 | 04/01/2023 | 6.218     | EUR    | 13.080          |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI           | FR0000121014  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 78        | EUR    | 53.891          |
| NEXI SPA                               | IT0005366767  | 21/12/2022 | 04/01/2023 | 1.103     | EUR    | 8.308           |
| STMICROELECTRONICS NV                  | NL0000226223  | 21/12/2022 | 04/01/2023 | 2.508     | EUR    | 87.806          |
| US TREASURY N/B 30/06/2026 ,875        | US91282CCJ80  | 31/12/2022 | 02/01/2023 | 2.932.000 | USD    | 12.019          |
| VIVENDI SE                             | FR0000127771  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 1.153     | EUR    | 10.349          |
| VONOVIA SE                             | DE000A1ML7J1  | 21/12/2022 | 02/01/2023 | 274       | EUR    | 5.969           |
| <b>Totale</b>                          |               |            |            |           |        | <b>334.269</b>  |
| Acquisti                               | Codice ISIN   | Data oper. | Data banca | Nominale  | Divisa | Controvalore    |
| AMUNDI SA                              | US7512121010  | 22/12/2022 | 02/01/2023 | 2.943     | USD    | -283.702        |
| ASML HOLDING NV                        | US87918A1051  | 22/12/2022 | 02/01/2023 | 8.726     | USD    | -211.859        |
| <b>Totale</b>                          |               |            |            |           |        | <b>-495.561</b> |
| Denominazione                          | Controvalore€ |            |            |           |        |                 |
| DIVIDENDI DA ACCREDITARE al 31/12/2022 | 240.284       |            |            |           |        |                 |

### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

| Tipologia contratto | Strumento               | Tipo posizione | Nominale           | Margini a credito al 31/12/2022 | Margini a debito al 31/12/2022 | Gestore  |
|---------------------|-------------------------|----------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------|
| Futures             | AMSTERDAM IDX FUT Jan23 | CORTA          | -1.655.160         | 70.565                          | -                              | HSBC     |
| Futures             | CAC40 10 EURO FUT Jan23 | LUNGA          | 647.050            | -                               | -18.111                        | HSBC     |
| Futures             | DAX INDEX FUTURE Mar23  | CORTA          | -3.147.300         | 113.704                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | EURO FX CURR FUT Mar23  | LUNGA          | -35.393.230        | 601.068                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | EURO STOXX 50 Mar23     | LUNGA          | 2.119.600          | -                               | -77.886                        | HSBC     |
| Futures             | EURO/CHF FUTURE Mar23   | LUNGA          | -1.623.272         | 3.127                           | -                              | HSBC     |
| Futures             | EURO/GBP FUTURE Mar23   | LUNGA          | -4.137.553         | 110.186                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | Euro-BTP Future Mar23   | CORTA          | -6.644.120         | 327.142                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | EURO-BUND FUTURE Mar23  | CORTA          | -4.386.690         | 106.890                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | FTSE 100 IDX FUT Mar23  | LUNGA          | 1.682.953          | -                               | -1.256                         | HSBC     |
| Futures             | IBEX 35 INDX FUTR Jan23 | LUNGA          | 1.229.145          | 1.292                           | -                              | HSBC     |
| Futures             | MSCI EmgMkt Mar23       | LUNGA          | 8.899.564          | -                               | -274.027                       | Generati |
| Futures             | MSCI EmgMkt Mar23       | CORTA          | -4.225.046         | 67.831                          | -                              | HSBC     |
| Futures             | OMXS30 IND FUTURE Jan23 | CORTA          | -2.534.080         | 78.059                          | -                              | HSBC     |
| Futures             | S&P/TSX 60 IX FUT Mar23 | LUNGA          | 647.225            | -                               | -22.318                        | HSBC     |
| Futures             | S&P500 EMINI FUT Mar23  | CORTA          | -9.406.044         | 302.918                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | SPI 200 FUTURES Mar23   | LUNGA          | 1.221.795          | -                               | -20.438                        | HSBC     |
| Futures             | STOXX EUROPE 600 Mar23  | CORTA          | -4.771.125         | 139.747                         | -                              | HSBC     |
| Futures             | SWISS MKT IX FUTR Mar23 | LUNGA          | 1.402.886          | -                               | -37.007                        | HSBC     |
| Futures             | TOPIX INDX FUTR Mar23   | CORTA          | -2.552.119         | 60.296                          | -                              | HSBC     |
| <b>Totale</b>       |                         |                | <b>-62.625.519</b> | <b>1.982.825</b>                | <b>-451.043</b>                |          |

### Margini su operazioni futures (liquidità a garanzia di operazioni futures)

| Strumento finanziario  | cod isin      | Importo nominale |
|------------------------|---------------|------------------|
| Margini su futures AUD | MISCARGFUTAUD | 356.630          |
| Margini su futures CAD | MISCARGFUTCAD | 237.806          |
| Margini su futures CHF | MISCARGFUTCHF | 237.114          |
| Margini su futures EUR | MISCARGFUTEUR | 830.542          |
| Margini su futures GBP | MISCARGFUTGBP | 301.484          |
| Margini su futures JPY | MISCARGFUTJPY | 35.613.868       |
| Margini su futures SEK | MISCARGFUTSEK | 3.037.105        |
| Margini su futures USD | MISCARGFUTUSD | 2.345.517        |
| Margini su opzioni EUR | MISCARGOPZEUR | 2.428            |
| <b>Totale</b>          |               | <b>4.527.699</b> |

La somma algebrica tra i margini a debito e a credito dei futures, pari a euro 6.059.481 è contabilizzata tra le attività dello Stato patrimoniale alle voce r) "Valutazione e margini su futures e opzioni".

#### Posizioni di copertura del rischio cambio tramite forward

| A      | B         | C                  | D                 | E                                      | F                                 | G                                   | H                                                               | I                                                                                   | L                       | M                      | N        |
|--------|-----------|--------------------|-------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------|
| Divisa | Posizione | Nominale           | Cambio 31/12/2022 | Valore posizione in euro al 31/12/2022 | Cambio forward fissato a scadenza | Cambio di mercato atteso a scadenza | Valore storico posizione (nominale / cambio fissato a scadenza) | Valore atteso posizione alla scadenza (nominale / cambio mercato atteso a scadenza) | Crediti forward pending | Debiti forward pending | Gestore  |
| USD    | LUNGA     | 1.000.000          | 1,06725           | 936.988                                | 1,084677                          | 1,088071                            | 921.934                                                         | 919.058                                                                             |                         | -2.876                 | Generali |
| USD    | LUNGA     | 2.579.400          | 1,06725           | 2.416.866                              | 1,078841                          | 1,084024                            | 2.390.898                                                       | 2.379.468                                                                           |                         | -11.430                | Generali |
| USD    | LUNGA     | 1.200.000          | 1,06725           | 1.124.385                              | 1,027491                          | 1,084024                            | 1.167.893                                                       | 1.106.987                                                                           |                         | -60.906                | Generali |
| GBP    | CORTA     | 411.900            | 0,88725           | -464.243                               | 0,876141                          | 0,899699                            | -470.130                                                        | -457.820                                                                            | 12.310                  |                        | Generali |
| CAD    | CORTA     | 880.400            | 1,44605           | -608.831                               | 1,465738                          | 1,467886                            | -600.653                                                        | -599.774                                                                            | 879                     |                        | Generali |
| CHF    | CORTA     | 1.000.000          | 0,98745           | -1.012.710                             | 0,967967                          | 0,971904                            | -1.033.094                                                      | -1.028.908                                                                          | 4.185                   |                        | Generali |
| CHF    | CORTA     | 392.900            | 0,98745           | -397.894                               | 0,970890                          | 0,971904                            | -404.680                                                        | -404.258                                                                            | 422                     |                        | Generali |
| DKK    | CORTA     | 1.600.000          | 7,43645           | -215.156                               | 7,422900                          | 7,413060                            | -215.549                                                        | -215.835                                                                            |                         | -286                   | Generali |
| DKK    | CORTA     | 890.900            | 7,43645           | -119.802                               | 7,420500                          | 7,413060                            | -120.059                                                        | -120.180                                                                            |                         | -121                   | Generali |
| HKD    | CORTA     | 2.375.400          | 8,32985           | -285.167                               | 8,457925                          | 8,476024                            | -280.849                                                        | -280.249                                                                            | 600                     |                        | Generali |
| JPY    | CORTA     | 155.848.200        | 140,81830         | -1.106.733                             | 141,279301                        | 136,638302                          | -1.103.121                                                      | -1.140.589                                                                          |                         | -37.468                | Generali |
| NOK    | CORTA     | 1.917.400          | 10,51350          | -182.375                               | 10,496652                         | 10,543738                           | -182.668                                                        | -181.852                                                                            | 816                     |                        | Generali |
| SEK    | CORTA     | 2.097.900          | 11,12025          | -188.656                               | 10,968500                         | 11,148169                           | -191.266                                                        | -188.183                                                                            | 3.083                   |                        | Generali |
| USD    | CORTA     | 700.000            | 1,06725           | -655.891                               | 1,078997                          | 1,084024                            | -648.751                                                        | -645.742                                                                            | 3.008                   |                        | Generali |
| USD    | CORTA     | 82.263.472         | 1,06725           | -77.079.852                            | 1,087706                          | 1,088071                            | -75.630.246                                                     | -75.604.880                                                                         | 25.366                  |                        | Generali |
| USD    | CORTA     | 2.500.000          | 1,06725           | -2.342.469                             | 0,984050                          | 1,084478                            | -2.540.521                                                      | -2.305.257                                                                          | 235.265                 |                        | Generali |
|        |           | <b>257.657.872</b> |                   | <b>-80.181.540</b>                     |                                   |                                     | <b>-78.940.862</b>                                              | <b>-78.768.015</b>                                                                  | <b>285.934</b>          | <b>-113.086</b>        |          |

Il valore al 31/12/2022 dei forward presenti nel portafoglio di investimento del comparto Bilanciato (colonna E della tabella sopra riportata) è rappresentato tra i conti d'ordine dello stato patrimoniale (80.181.540). Il differenziale tra il valore atteso alla scadenza di tali contratti (colonna I) e il relativo valore storico (colonna H) determina una posizione a credito o a debito per il Fondo che viene esposta, rispettivamente, tra le attività o le passività dello stato patrimoniale. Più precisamente, la voce contabile p) "Crediti per operazioni forward" di euro 285.934, sottovoce dell'aggregato 20 "Investimenti in gestione" dell'attivo patrimoniale, si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*, plusvalenze calcolate come differenza tra il valore della posizione in base al tasso di cambio stimato alla scadenza e il valore della posizione determinato dal cambio concordato nell'operazione di forward. La voce e) "Debiti su operazioni forward / future" di euro 113.086, si riferisce alle minusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

#### Distribuzione territoriale degli investimenti in gestione

| Voci/Paesi                                 | Italia             | Altri UE           | Altri OCSE         | Non OCSE         | Totale               |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| Titoli di Stato                            | 81.542.304         | 148.364.101        | 63.720.004         | 3.335.116        | 296.961.525          |
| Titoli di Debito quotati                   | 33.210.828         | 57.664.644         | 63.510.654         | 997.600          | 155.383.726          |
| Titoli di Capitale quotati                 | 15.417.955         | 32.667.990         | 180.217.774        | 4.371.065        | 232.674.784          |
| Quote di OICR                              | -                  | 64.537.288         | -                  | -                | 64.537.288           |
| Ratei e risconti attivi                    | 3.916.494          | -                  | -                  | -                | 3.916.494            |
| Altre attività della gestione finanziaria* | 680.759            | -                  | -                  | -                | 680.759              |
| Crediti per operazioni forward             | 285.934            | -                  | -                  | -                | 285.934              |
| Deposito a garanzia su prestito titoli     | 387.305.106        | -                  | -                  | -                | 387.305.106          |
| Depositi bancari                           | 28.638.739         | -                  | -                  | -                | 28.638.739           |
| Valutazione e margini su futures e opzioni | 6.059.481          | -                  | -                  | -                | 6.059.481            |
| <b>Totale</b>                              | <b>557.057.600</b> | <b>303.234.023</b> | <b>307.448.432</b> | <b>8.703.781</b> | <b>1.176.443.836</b> |

\* La voce altre attività della gestione finanziaria si riferisce a dividendi da incassare a fine esercizio (€ 574.553), a crediti verso il gestore del comparto Sicurezza per cambio comparto (€ 88.399), a crediti per proventi su prestito titoli (€ 17.524) e a crediti per penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022) che i gestori devono rimborsare al Fondo Pensione (€ 283).

### Composizione per valuta degli investimenti in gestione

La suddivisione per valuta degli investimenti in gestione risulta essere la seguente:

| Divise        | Titoli di Stato    | Titoli di Debito   | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari  | Ratei e risconti | Altre attività     | Totale               |
|---------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| AUD           | -                  | -                  | 3.997.689                 | 789.095           | -                | -                  | 4.786.784            |
| EUR           | 230.233.523        | 110.122.000        | 97.955.466                | 19.517.501        | 3.916.494        | 394.331.280        | 856.076.264          |
| USD           | 60.628.061         | 43.600.405         | 150.907.431               | 3.621.274         | -                | -                  | 258.757.171          |
| JPY           | -                  | -                  | 14.079.782                | 701.579           | -                | -                  | 14.781.361           |
| GBP           | 1.016.286          | 1.661.321          | 9.325.070                 | 910.481           | -                | -                  | 12.913.158           |
| CHF           | -                  | -                  | 9.153.568                 | 870.723           | -                | -                  | 10.024.291           |
| CAD           | -                  | -                  | 5.043.562                 | 564.394           | -                | -                  | 5.607.956            |
| SEK           | 1.998.145          | -                  | 1.646.040                 | 452.263           | -                | -                  | 4.096.448            |
| NOK           | 3.085.510          | -                  | 429.085                   | 277.694           | -                | -                  | 3.792.289            |
| DKK           | -                  | -                  | 3.222.682                 | 331.314           | -                | -                  | 3.553.996            |
| HKD           | -                  | -                  | 1.451.697                 | 509.185           | -                | -                  | 1.960.882            |
| SGD           | -                  | -                  | -                         | 89.182            | -                | -                  | 89.182               |
| NZD           | -                  | -                  | -                         | 4.054             | -                | -                  | 4.054                |
| <b>Totale</b> | <b>296.961.525</b> | <b>155.383.726</b> | <b>297.212.072</b>        | <b>28.638.739</b> | <b>3.916.494</b> | <b>394.331.280</b> | <b>1.176.443.836</b> |

\* La voce altre attività include le altre attività della gestione finanziaria (€ 680.759), i crediti per operazioni forward (€ 285.934), il deposito a garanzia su prestito titoli (€ 387.305.106), e valutazione e margini su futures e opzioni (€ 6.059.481).

### 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        | 4,512       | 9,416    | 6,242      | 3,091    |
| Titoli di Debito quotati       | 2,670       | 4,620    | 4,889      | 2,485    |
| <b>Portafoglio complessivo</b> | <b>6,28</b> |          |            |          |

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

### Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse nel portafoglio del comparto Bilanciato:

| Descrizione del titolo          | Codice ISIN  | Tipo di strumento | Nominale  | Divisa | Controvalore EURO | Gestore  |
|---------------------------------|--------------|-------------------|-----------|--------|-------------------|----------|
| ARISTEA-NEW FRONT EQ-ZCAPEUR    | LU1863774516 | OICR              | 80.000    | EUR    | 8.618.240         | BANOR    |
| BNP PARIBAS                     | FR0000131104 | Azioni            | 1.114     | EUR    | 59.321            | GENERALI |
| BNP PARIBAS 16/11/2027 3,5      | US09659X2C50 | Obbligazioni      | 600.000   | EUR    | 515.064           | GENERALI |
| BNP PARIBAS 04/09/2026 ,125     | FR0013444759 | Obbligazioni      | 1.300.000 | EUR    | 1.134.666         | HSBC     |
| GENERALI SM PIR EVOLU ITA-ZXEUR | LU1753722294 | OICR              | 45.000    | EUR    | 5.194.395         | GENERALI |
| GENERALI SM PIR EVOLU ITA-ZXEUR | LU1753721999 | OICR              | 45.000    | EUR    | 4.883.805         | GENERALI |
| HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC         | LU0164880972 | OICR              | 135.318   | EUR    | 8.808.313         | HSBC     |
| HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR    | LU1464645487 | OICR              | 529.629   | EUR    | 4.289.997         | HSBC     |
| HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR    | LU1464646964 | OICR              | 478.673   | EUR    | 4.798.701         | HSBC     |
| HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR         | LU1406816527 | OICR              | 2.913.852 | EUR    | 27.943.837        | HSBC     |

### Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari (investimenti indiretti)

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

| Tipologia                  | Acquisti            | Vendite            | Saldo               | Valore totale acquisti + vendite |
|----------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|
| Titoli di Stato            | -171.618.379        | 91.627.756         | -79.990.623         | 263.246.135                      |
| Titoli di Debito quotati   | -51.793.457         | 43.592.308         | -8.201.149          | 95.385.765                       |
| Titoli di Capitale quotati | -170.070.220        | 136.196.008        | -33.874.212         | 306.266.228                      |
| Quote di OICR              | -3.378.840          | 16.053.962         | 12.675.122          | 19.432.802                       |
| <b>Totale</b>              | <b>-396.860.896</b> | <b>287.470.034</b> | <b>-109.390.862</b> | <b>684.330.930</b>               |

### Commissioni di negoziazione (investimenti indiretti)

| Tipologia                  | Comm. su acquisti | Comm. su vendite | Totale commissioni | Controvalore         | % sul volume negoziato |
|----------------------------|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
|                            |                   |                  |                    | (Acquisti + Vendite) |                        |
| Titoli di Stato            | 23.174            | 1.403            | 24.577             | 263.246.135          | 0,009%                 |
| Titoli di Debito quotati   | 17.130            | 6.020            | 23.150             | 95.385.765           | 0,024%                 |
| Titoli di Capitale quotati | 78.010            | 62.609           | 140.620            | 306.266.228          | 0,046%                 |
| Quote di OICR              | -                 | -                | -                  | 19.432.802           | 0,000%                 |
| <b>Totale</b>              | <b>118.314</b>    | <b>70.032</b>    | <b>188.347</b>     | <b>684.330.930</b>   | <b>0,028%</b>          |

### Turn over del portafoglio

Il turn over del portafoglio esprime la quota del portafoglio del comparto Bilanciato che è stata "ruotata" nel periodo di riferimento, cioè sostituita con altri titoli o strumenti di investimento. L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo scelto tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari nell'anno di riferimento e il patrimonio medio gestito nello stesso anno.

Per comprendere meglio il significato di tale indicatore riportiamo i due seguenti esempi:

- Se il turn over per l'anno di riferimento risulta pari a 0,1, significa che il 10% del portafoglio è stato, durante quell'anno, sostituito con nuovi investimenti.
- Se il turn over per l'anno di riferimento risulta pari a 1, significa che l'intero portafoglio è stato, durante quell'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Si segnala che, a parità di altre condizioni, elevati livelli di turn over possono implicare più elevati costi di transazione, con conseguente riduzione dei rendimenti netti. La Circolare Covip 648 del 17/02/2012 stabilisce che il calcolo del turn over si ottenga come rapporto tra il valore minimo degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari effettuate nell'anno e il valore del patrimonio medio gestito (cioè del patrimonio investito in strumenti finanziari). Per fornire maggiori informazioni all'iscritto, si è ritenuto opportuno calcolare il turn over del portafoglio sia con riferimento al patrimonio medio gestito nel 2022 (ottenuto come media semplice dei valori mensili del patrimonio investito, secondo le istruzioni della Covip), sia con riferimento all'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni medio mensile del 2022.

| Strumenti finanziari negoziati                               | Acquisti           | Vendite (compresi i rimborsi*) | Turnover comparto 2022 =<br>Min (acquisti;vendite) / patrimonio gestito medio nel 2022 | Turnover comparto 2022 =<br>Min (acquisti;vendite) / NAV medio nel 2022 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Titoli di Stato                                              | 171.618.379        | 93.946.963                     | 0,38<br>(di cui 0,02 per rimborsi di obbligazioni in scadenza)                         | 0,37<br>(di cui 0,02 per rimborsi di obbligazioni in scadenza)          |
| Titoli di Debito quotati                                     | 51.793.457         | 58.808.402                     |                                                                                        |                                                                         |
| Titoli di capitale quotati                                   | 170.070.220        | 136.196.008                    |                                                                                        |                                                                         |
| Quote di OICR                                                | 3.378.840          | 16.053.962                     |                                                                                        |                                                                         |
| Quote di FIA                                                 | 2.363.490          | -                              |                                                                                        |                                                                         |
| <b>Totale</b>                                                | <b>399.224.386</b> | <b>305.005.335</b>             |                                                                                        |                                                                         |
| <b>Patrimonio medio gestito comparto Bilanciato nel 2022</b> |                    |                                | <b>801.417.979</b>                                                                     | <b>821.627.052</b>                                                      |

\* I rimborsi di titoli obbligazionari in scadenza sono stati pari, nel 2022, a euro **20.035.301**.

**l) Ratei e risconti attivi** **€ 3.916.494**

La voce è composta dai ratei degli interessi su titoli obbligazionari maturati nell'esercizio 2022 ma incassati dal Fondo nell'esercizio successivo.

**n) Altre attività della gestione finanziaria** **€ 680.759**

La voce include le attività legate alla gestione finanziaria non riconducibili alle altre poste di bilancio: si tratta di crediti per vendita titoli stipulata e non regolata alla chiusura dell'esercizio per € 334.269, crediti per dividendi non ancora incassati per € 240.284, a crediti previdenziali verso il gestore del comparto Sicurezza per cambio comparto per € 88.399, a crediti per proventi su prestito titoli per € 17.524 ed a crediti verso il Gestore Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022) per € 283.

**p) Crediti per operazioni forward** **€ 285.934**

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

**q) Deposito a garanzia su prestito titoli** **€ 387.305.106**

Si tratta della liquidità depositata da BNP Paribas sul conto corrente intestato al Fondo Pensione a titolo di garanzia sui titoli presi a prestito dalla banca, come spiegato nelle Informazioni generali della presente Nota integrativa.

**r) Valutazione e margini su futures e opzioni** **€ 6.059.481**

La voce si riferisce al saldo tra margini a credito e margini a debito delle posizioni *futures* maturate alla data di chiusura dell'esercizio.

**40 - Attività della gestione amministrativa** **€ 20.097.387**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 20.018.560**

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

**b) Immobilizzazioni immateriali** **€ 2.835**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 27.885**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato della movimentazione delle immobilizzazioni materiali come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 48.107**

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

**50 - Crediti di imposta** **€ 22.047.555**

Tale importo si riferisce al credito del comparto Bilanciato nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio. Per il dettaglio del calcolo di tale imposta si veda la tabella di corredo all'analisi della voce 80 del conto economico.

## Passività

**10 - Passività della gestione previdenziale** € 7.387.135

**a) Debiti della gestione previdenziale** € 7.387.135

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

| Descrizione                                                                                                         | Importo          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Debiti verso aderenti per prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05        | 1.637.403        |
| Debiti verso aderenti per riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | 2.153.629        |
| Debiti verso aderenti per anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05                                           | 859.787          |
| Debiti vs. Erario per ritenute Irpef su redditi da capitale (versate a gennaio 2023)                                | 630.911          |
| Debiti verso altri fondi pensione per trasferimenti in uscita                                                       | 487.188          |
| Debiti verso aderenti per riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | 377.121          |
| Trasferimento posizioni individuali al comparto Sicurezza da eseguire                                               | 165.298          |
| Contributi da riconciliare                                                                                          | 797.302          |
| Debiti verso aderenti per riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | 145.112          |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati                                                                       | 49.341           |
| Trasferimenti da riconciliare                                                                                       | 43.928           |
| Debiti verso aderenti per riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)       | 17.869           |
| Contributi da rimborsare                                                                                            | 15.595           |
| Debiti verso aderenti per rata R.I.T.A.                                                                             | 6.526            |
| Ritenute per addizionale regionale su redditi da capitale da versare all'Erario (versate a gennaio 2023)            | 111              |
| Ritenute per addizionale comunale su redditi da capitale da versare all'Erario (versate a gennaio 2023)             | 14               |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>7.387.135</b> |

I debiti verso gli aderenti per i riscatti, le anticipazioni, le prestazioni previdenziali, ecc., si riferiscono alle posizioni individuali disinvestite entro la fine del 2022, in attesa di pagamento alla chiusura dell'esercizio.

I debiti verso aderenti per pagamenti ritornati si riferiscono a liquidazioni già pagate dal Fondo, i cui importi sono stati riaccreditati sul conto corrente del Fondo pensione a causa della variazione del conto corrente del beneficiario nelle more del processo di liquidazione. Per tali posizioni il Fondo comunica regolarmente agli interessati il mancato buon fine dell'operazione, al fine di provvedere alla riliquidazione dei relativi importi.

**20 - Passività della gestione finanziaria** € 389.440.102

**d) Altre passività della gestione finanziaria** € 2.021.910

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati per le commissioni di gestione (€ 138.739), per le commissioni di banca depositaria (€ 31.678), per le commissioni di overperformance (€ 187.599), per operazioni di acquisto titoli stipulate e non regolate alla chiusura dell'esercizio (€ 495.561) e per operazioni della gestione diretta da regolare (€ 1.168.333).

**e) Debiti su operazioni forward / future** € 113.086

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

**f) Debiti per garanzie su prestito titoli** € 387.305.106

La voce è costituita dall'ammontare del deposito di liquidità a garanzia del prestito titoli (€ 387.305.106), come spiegato nelle informazioni generali della presente Nota Integrativa.

**40 - Passività della gestione amministrativa € 2.906.449**

**a) TFR € 5.279**

La voce rappresenta l'importo maturato al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 675.042**

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 2.226.128**

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto Bilanciato, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo del Fondo Pensione.

| Ricostruzione dell'avanzo della gestione amministrativa: quota restituita agli iscritti e quota riscontata a nuovo esercizio     | Entrate          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive residuo dagli anni precedenti (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 2.229.465        |
| Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2022                              | -                |
| Quote associative incassate nel 2022 (di cui euro 255.314 di competenza degli anni precedenti)                                   | 4.251.267        |
| Costi amministrativi sostenuti per il funzionamento del Fondo (comprensiva della voce "oneri e proventi diversi")                | -3.142.248       |
| <b>Avanzo della gestione amministrativa 2022</b>                                                                                 | <b>3.338.484</b> |
| Quota dell'avanzo restituita agli iscritti                                                                                       | 1.112.356        |
| Quota dell'avanzo rinviata al 2023 (residuo contributo Parti Sociali e rimborso IVA Previnet)                                    | 2.226.128        |

**Conti d'ordine**

**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti € 12.717.137**

La voce è costituita per € 1.522.045 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre incassate all'inizio del 2023 e per i rimanenti € 11.195.092 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 aventi competenza 2022, incassate nei primi mesi del 2023.

**Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso € 4.502**

La voce è costituita da crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso al 31 dicembre.

**Contratti futures € 62.625.519**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni in contratti derivati futures alla data del 31 dicembre 2022.

**Valute da regolare € 80.181.540**

La voce è relativa all'ammontare delle posizioni forward in essere in valuta alla data del 31 dicembre 2022 a copertura del rischio di cambio.

### 3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico

**10 - Saldo della gestione previdenziale** € 73.669.346

**a) Contributi per le prestazioni** € 127.047.765

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni, pari ad € 127.047.765, è così composta:

| Dato al 31/12/2022      |                    |                     |                   |                                  |                           |               |           |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------|-----------|
| Contributo contrattuale | Contributi azienda | Contributi aderente | Contributi T.F.R. | Contributi per ristoro posizioni | Trasferimenti in ingresso | Tfr Progresso | Switch in |
| 63.731.224              | 8.880.055          | 12.970.933          | 38.148.505        | 18.628                           | 2.064.342                 | 573.699       | 660.379   |

Si riporta inoltre di seguito, per consentire un immediato confronto, il dettaglio dei contributi tratto dal bilancio al 31/12/2021

| Dato al 31/12/2021      |                    |                     |                   |                                  |                           |               |           |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------|-----------|
| Contributo contrattuale | Contributi azienda | Contributi aderente | Contributi T.F.R. | Contributi per ristoro posizioni | Trasferimenti in ingresso | Tfr Progresso | Switch in |
| 52.546.545              | 7.244.357          | 11.019.351          | 34.353.454        | 11.693                           | 2.493.143                 | 533.670       | 1.313.937 |

**b) Anticipazioni** € -7.932.233

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad € -7.932.233, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti** € -25.965.148

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti risulta così composta:

| Descrizione                                                                               | Importo            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | -13.679.402        |
| Riscatti per conversione comparto (switch verso il comparto Sicurezza)                    | -4.780.723         |
| Trasferimenti di posizioni individuali in uscita verso altri fondi pensione               | -3.834.214         |
| Riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | -2.744.606         |
| Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | -802.367           |
| Riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)       | -104.131           |
| Riscatti per rata R.I.T.A.                                                                | -19.705            |
| <b>Totale</b>                                                                             | <b>-25.965.148</b> |

**d) Trasformazioni in rendita** € -233.050

La voce rappresenta l'ammontare delle posizioni individuali convertite in rendita nell'esercizio 2022.

**e) Erogazioni in forma di capitale** € -19.248.592

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate in capitale nell'esercizio a titolo di prestazioni previdenziali (cioè per prestazioni dovute a pensionamento con anzianità di iscrizione alla previdenza complementare pari ad almeno 5 anni) in forma di capitale.

**h) Altre uscite previdenziali** € -583

La voce 10 h) Altre uscite previdenziali, pari a € -583 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

**i) Altre entrate previdenziali** € 1.187

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 1.187 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

**20 - Risultato della gestione finanziaria diretta**

**€ -576.664**

La seguente tabella dettaglia i risultati della gestione finanziaria diretta, avviata a ottobre 2021, a confronto con l'esercizio precedente:

| <b>2021</b>                                                                                                         | <b>FOF PRIVATE<br/>DEBT ITALIA</b> | <b>FOF PRIVATE<br/>EQUITY ITALIA</b> | <b>Totale</b>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Capitale investito                                                                                                  | 1.354.706                          | 4.026.061                            | 5.380.767        |
| Plus/Minusvalenze capitale                                                                                          |                                    |                                      | 0                |
| <b>Valore investimento al 31 dicembre 2021</b>                                                                      | <b>1.354.706</b>                   | <b>4.026.061</b>                     | <b>5.380.767</b> |
| Commissione di gestione                                                                                             | -28.348                            | -77.985                              | -106.333         |
| Oneri                                                                                                               | -29.327                            | -83.862                              | -113.189         |
| Ricavi                                                                                                              | 0                                  | 0                                    | 0                |
| <b>Totale oneri e ricavi (utili e perdite da realizzo)</b>                                                          | <b>-29.327</b>                     | <b>-83.862</b>                       | <b>-113.189</b>  |
| <b>Risultato della gestione finanziaria diretta 2021 (utili e perdite da realizzo + plus/minusvalenze capitale)</b> | <b>-29.327</b>                     | <b>-83.862</b>                       | <b>-113.189</b>  |

| <b>2022</b>                                                                                                         | <b>FOF PRIVATE<br/>DEBT ITALIA</b> | <b>FOF PRIVATE<br/>EQUITY ITALIA</b> | <b>Totale</b>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| Capitale iniziale al 01/01/2022                                                                                     | 1.354.706                          | 4.026.061                            | 5.380.767        |
| Capitale investito 2022                                                                                             | 1.654.335                          | 709.153                              | 2.363.488        |
| Plus/Minusvalenze capitale 2022                                                                                     | -40.103                            | -546.417                             | -586.520         |
| <b>Valore investimento al 31 dicembre 2022</b>                                                                      | <b>2.968.938</b>                   | <b>4.188.797</b>                     | <b>7.157.735</b> |
| Commissione di gestione                                                                                             | -22.985                            | -43.171                              | -66.156          |
| Oneri                                                                                                               | -8.510                             | -6.286                               | -14.796          |
| Ricavi                                                                                                              | 3.236                              | 21.416                               | 24.652           |
| <b>Totale oneri e ricavi (utili e perdite da realizzo)</b>                                                          | <b>-5.274</b>                      | <b>15.130</b>                        | <b>9.856</b>     |
| <b>Risultato della gestione finanziaria diretta 2022 (utili e perdite da realizzo + plus/minusvalenze capitale)</b> | <b>-45.377</b>                     | <b>-531.287</b>                      | <b>-576.664</b>  |

Trattandosi di investimenti alternativi appena avviati, come è tipico di questa tipologia di strumenti finanziari, non si sono ancora prodotti utili, che inizieranno a manifestarsi in una fase successiva del processo di investimento, prima per il private debt, grazie alla distribuzione delle cedole e poi, sia per il private equity che per il private debt, grazie al rimborso del capitale investito.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta**

**€ -123.314.047**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

| <b>Descrizione</b>                 | <b>Dividendi e interessi</b> | <b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b> | <b>Commissioni e provvigioni su prestito titoli</b> | <b>Totale</b>       |
|------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|
| Titoli di Stato                    | 5.459.930                    | -51.854.841                                         | -                                                   | -46.394.911         |
| Titoli di Debito quotati           | 4.304.274                    | -21.890.478                                         | -                                                   | -17.586.204         |
| Titoli di Capitale quotati         | 7.943.868                    | -46.483.237                                         | -                                                   | -38.539.369         |
| Quote di OICR                      | -                            | -13.586.467                                         | -                                                   | -13.586.467         |
| Depositi bancari                   | -66.880                      | 661.764*                                            | -                                                   | 594.884             |
| Opzioni                            | -                            | -6.768                                              | -                                                   | -6.768              |
| Futures                            | -                            | -1.503.038                                          | -                                                   | -1.503.038          |
| Prestito titoli                    | -                            | -                                                   | 314.786                                             | 314.786             |
| Risultato della copertura su cambi | -                            | -6.453.276                                          | -                                                   | -6.453.276          |
| Commissioni di negoziazione        | -                            | -188.347                                            | -                                                   | -188.347            |
| Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96   | -                            | -2.970                                              | -                                                   | -2.970              |
| Altri costi (bolli e spese)        | -                            | -76.749                                             | -                                                   | -76.749             |
| Altri ricavi                       | -                            | 114.382                                             | -                                                   | 114.382             |
| <b>Totale</b>                      | <b>17.641.192</b>            | <b>-141.270.025</b>                                 | <b>314.786</b>                                      | <b>-123.314.047</b> |

\* Saldo della gestione dei cambi sui conti correnti in divisa estera.

Gli altri costi si riferiscono prevalentemente (per circa € 76.246) alle spese di bollo e, in misura minore, alle tasse relative alle transazioni eseguite dai gestori e agli oneri bancari relativi alle transazioni. Gli altri ricavi si riferiscono, prevalentemente, a sopravvenienze attive su operazioni finanziarie per euro 80.702.

**40 - Oneri di gestione** **€ -761.500**

La voce comprende le commissioni di gestione pari a € -557.101, le commissioni di performance pari ad € -8.554 e le commissioni della Banca Depositaria pari a € -195.845.

| Gestori                            | Commissioni di gestione* | Commissioni di performance** | Commissioni banca depositaria |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Banor SIM S.p.A.                   | -197.015                 | -                            |                               |
| Generali Investments Europe S.p.A. | -191.964                 | -4.071                       |                               |
| HSBC Global Asset Management       | -168.122                 | -4.483                       | -195.845                      |
| <b>Totale</b>                      | <b>-557.101</b>          | <b>-8.554</b>                | <b>-195.845</b>               |

\* Si tratta delle commissioni calcolate in misura percentuale sul patrimonio in gestione, che non includono le commissioni di performance.

\*\*Il criterio di calcolo delle commissioni di performance ne prevede la liquidazione alla scadenza della convenzione di gestione; il Fondo provvede quindi a calcolare, di anno in anno, le commissioni maturate da ciascun gestore sulla base del rendimento dallo stesso prodotto: tali commissioni, in caso di overperformance rispetto al benchmark, hanno segno positivo per il gestore (e quindi negativo per il Fondo) mentre in caso di underperformance rispetto al benchmark hanno segno negativo per il gestore (e quindi positivo per il Fondo). Le commissioni maturate da ciascun gestore nel corso dell'anno vengono sommate algebricamente a quelle dell'anno precedente, in modo che, alla scadenza della convenzione, venga corrisposto a ciascun gestore solo l'importo risultante da tale compensazione.

**60 - Saldo della gestione amministrativa** **€ 1.112.357**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

**a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi** **€ 6.480.732**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi di competenza del comparto Bilanciato risultano essere così suddivisi:

| Descrizione                                                                                                          | Importo          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Quote associative incassate nel 2022                                                                                 | 4.251.267        |
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive nel 2013 e nel 2014 (avanzo al 31/12/2021 rinviato al 2022) | 2.229.465        |
| <b>Totale</b>                                                                                                        | <b>6.480.732</b> |

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi** **€ -1.322.316**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Bilanciato del costo sostenuto per servizi amministrativi come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative** **€ -1.091.217**

La voce comprende la quota parte delle spese generali ed amministrative imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**d) Spese per il personale** **€ -740.487**

La voce comprende la quota parte delle spese per il personale imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

**e) Ammortamenti** **€ -17.358**

La voce comprende la quota parte degli ammortamenti imputabile al comparto Bilanciato, come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

**g) Oneri e proventi diversi** **€ 29.131**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ -2.226.128**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi, per la parte relativa al comparto Bilanciato, che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale. Il risconto passivo al 31/12/2022 è così determinato:

| Analisi del risconto passivo                                                                                                     | Entrate          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive residuo dagli anni precedenti (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 2.229.465        |
| Prelievo spese per finanziamento oneri sostenuti per operazioni di liquidazione effettuate nel 2022                              | -                |
| Quote associative incassate nel 2022 (di cui euro 255.314 di competenza degli anni precedenti)                                   | 4.251.267        |
| Costi amministrativi sostenuti per il funzionamento del Fondo (comprensiva della voce "oneri e proventi diversi")                | -3.142.248       |
| <b>Avanzo della gestione amministrativa 2022</b>                                                                                 | <b>3.338.484</b> |
| Quota dell'avanzo restituita agli iscritti                                                                                       | 1.112.356        |
| <i>Quota dell'avanzo rinviata al 2023 tramite risconto passivo</i>                                                               | <b>2.226.128</b> |

**80 - Imposta sostitutiva** **€ 22.047.555**

La voce evidenzia il credito per imposta sostitutiva maturato, per il comparto Bilanciato, nel corso dell'esercizio 2022, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Il dettaglio del calcolo è di seguito riportato:

| Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva<br>(circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015) | Importi             |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| ANDP 31/12/2021 (a)                                                                                                     | 853.901.936         |             |
| SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022 (b)                                                                                   | 73.669.346          |             |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA 2022 (NETTO DI ONERI FINANZIARI) (c)                                                         | -124.718.367        |             |
| AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA RESTITUITO AGLI I SCRITTI (d)                                                      | 1.112.357           |             |
| ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva (e) = (a) + (b) + (c) + (d)                                                | 803.965.272         |             |
| Variazione patrimoniale da rendimento finanziario e avanzo gestione amm.va (f)=(e) - (a) - (b)                          | -123.606.010        |             |
| Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (g)                              |                     | -47.045.323 |
| Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (h)                               |                     | -76.560.687 |
| Imponibile lordo (i)=(h)+(g)*62,5%                                                                                      | -105.964.014        |             |
| Quote associative incassate nel 2022 (l)                                                                                | 4.251.267           |             |
| Proventi su titoli atipici non soggetti ad imposta sostitutiva (m)                                                      | 22.495              |             |
| <b>Imponibile netto finale (n)= (i)-(l)-(m)</b>                                                                         | <b>-110.237.776</b> |             |
| <b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Bilanciato (o)=(n)*20%</b>                                                  | <b>-22.047.555</b>  |             |

### 3.3 - Rendiconto della fase di accumulo comparto Sicurezza

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale comparto Sicurezza

| ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO               |                                                                    | COMPARTO SICUREZZA |                    |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                          |                                                                    | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
| <b>10</b>                                | <b>INVESTIMENTI DIRETTI</b>                                        | -                  | -                  |
| <b>20</b>                                | <b>INVESTIMENTI IN GESTIONE</b>                                    | <b>136.366.689</b> | <b>123.968.868</b> |
| a)                                       | Depositi bancari                                                   | 4.539.000          | 18.728.409         |
| b)                                       | Crediti per operazioni pronti contro termine                       |                    |                    |
| c)                                       | Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali               | 110.248.091        | 75.366.232         |
| d)                                       | Titoli di debito quotati                                           | 16.354.816         | 23.504.305         |
| e)                                       | Titoli di capitale quotati                                         |                    |                    |
| f)                                       | Titoli di debito non quotati                                       |                    |                    |
| g)                                       | Titoli di capitale non quotati                                     |                    |                    |
| h)                                       | Quote di O.I.C.R.                                                  | 4.665.564          | 5.700.525          |
| i)                                       | Opzioni acquistate                                                 |                    |                    |
| l)                                       | Ratei e risconti attivi                                            | 393.053            | 367.298            |
| m)                                       | Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione                 |                    |                    |
| n)                                       | Altre attività della gestione finanziaria                          | 166.165            | 302.099            |
| o)                                       | Investimenti in gestione assicurativa                              |                    |                    |
| p)                                       | Margini e crediti su operazioni forward                            |                    |                    |
| q)                                       | Deposito a garanzia su prestito titoli                             |                    |                    |
| r)                                       | Valutazione e margini su futures e opzioni                         |                    |                    |
| <b>30</b>                                | <b>GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>7.038.479</b>   | -                  |
| <b>40</b>                                | <b>ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                      | <b>4.660.285</b>   | <b>4.075.659</b>   |
| a)                                       | Cassa e depositi bancari                                           | 4.648.214          | 4.062.991          |
| b)                                       | Immobilizzazioni immateriali                                       | 434                | 1.310              |
| c)                                       | Immobilizzazioni materiali                                         | 4.270              | 3.601              |
| d)                                       | Altre attività della gestione amministrativa                       | 7.367              | 7.757              |
| <b>50</b>                                | <b>CREDITI DI IMPOSTA</b>                                          | <b>1.994.943</b>   |                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                    | <b>150.060.396</b> | <b>128.044.527</b> |

| PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO               |                                                                       | COMPARTO SICUREZZA |                    |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                           |                                                                       | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
| <b>10</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                         | <b>1.582.040</b>   | <b>2.282.101</b>   |
| a)                                        | Debiti della gestione previdenziale                                   | 1.582.040          | 2.282.101          |
| <b>20</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>                           | <b>69.081</b>      | <b>63.045</b>      |
| a)                                        | Debiti per operazioni pronti contro termine                           |                    |                    |
| b)                                        | Opzioni emesse                                                        |                    |                    |
| c)                                        | Ratei e risconti passivi                                              |                    |                    |
| d)                                        | Altre passività della gestione finanziaria                            | 69.081             | 63.045             |
| e)                                        | Debiti su operazioni forward                                          |                    |                    |
| f)                                        | Debito per garanzia su prestito titoli                                |                    |                    |
| <b>30</b>                                 | <b>GARANZIE DI RISULTATO RICONOSCIUTE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI</b> | <b>7.038.479</b>   | <b>-</b>           |
| <b>40</b>                                 | <b>PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                        | <b>445.084</b>     | <b>423.547</b>     |
| a)                                        | TFR                                                                   | 809                | 536                |
| b)                                        | Altre passività della gestione amministrativa                         | 103.374            | 85.447             |
| c)                                        | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                | 340.901            | 337.564            |
| <b>50</b>                                 | <b>DEBITI DI IMPOSTA</b>                                              | <b>2.641</b>       | <b>28.326</b>      |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                       | <b>9.137.325</b>   | <b>2.797.019</b>   |
| <b>100</b>                                | <b>ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI</b>                        | <b>140.923.071</b> | <b>125.247.508</b> |
| CONTI D'ORDINE FASE DI ACCUMULO           |                                                                       | COMPARTO SICUREZZA |                    |
|                                           |                                                                       | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
|                                           | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti                   | 1.947.458          | 1.784.254          |
|                                           | Contributi da ricevere                                                | -1.947.458         | -1.784.254         |
|                                           | Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso            | 689                |                    |
|                                           | Trasferimenti in ingresso da ricevere                                 | -689               |                    |

### 3.3.2 - Conto Economico comparto Sicurezza

| CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO |                                                                                                                | COMPARTO SICUREZZA |                   |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                    |                                                                                                                | 31/12/2022         | 31/12/2021        |
| <b>10</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE</b>                                                                      | <b>25.890.028</b>  | <b>15.989.668</b> |
| a)                                 | Contributi per le prestazioni                                                                                  | 36.945.466         | 27.722.284        |
| b)                                 | Anticipazioni                                                                                                  | -1.216.318         | -1.106.087        |
| c)                                 | Trasferimenti e riscatti                                                                                       | -5.607.059         | -5.911.200        |
| d)                                 | Trasformazioni in rendita                                                                                      | -                  | -79.456           |
| e)                                 | Erogazioni in forma di capitale                                                                                | -4.232.299         | -4.635.705        |
| f)                                 | Premi per prestazioni accessorie                                                                               | -                  | -                 |
| g)                                 | Prestazioni periodiche                                                                                         | -                  | -                 |
| h)                                 | Altre uscite previdenziali                                                                                     | -39                | -168              |
| i)                                 | Altre entrate previdenziali                                                                                    | 277                | -                 |
| <b>20</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA</b>                                                            | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>30</b>                          | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA</b>                                                          | <b>-12.100.369</b> | <b>718.589</b>    |
| a)                                 | Dividendi e interessi                                                                                          | 1.642.389          | 1.219.924         |
| b)                                 | Profitti e perdite da operazioni finanziarie                                                                   | -13.755.960        | -516.346          |
| c)                                 | Commissioni e provvigioni su prestito titoli                                                                   | -                  | 13.610            |
| d)                                 | Proventi e oneri per op. pronti c/termine                                                                      | -                  | -                 |
| e)                                 | Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al Fondo                                                     | 13.202             | 1.401             |
| <b>40</b>                          | <b>ONERI DI GESTIONE</b>                                                                                       | <b>-273.042</b>    | <b>-247.329</b>   |
| a)                                 | Società di gestione                                                                                            |                    |                   |
|                                    | Commissioni di gestione indiretta                                                                              | -38.364            | -34.750           |
|                                    | Commissioni di garanzia                                                                                        | -204.608           | -185.331          |
| b)                                 | Banca depositaria                                                                                              | -30.070            | -27.248           |
| <b>50</b>                          | <b>MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA<br/>(20) + (30) + (40)</b>                                               | <b>-12.373.411</b> | <b>471.260</b>    |
| <b>60</b>                          | <b>SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA</b>                                                                     | <b>166.644</b>     | <b>88.512</b>     |
| a)                                 | Contributi destinati a copertura oneri amministrativi                                                          | 988.738            | 821.076           |
| b)                                 | Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi                                                           | -202.495           | -166.142          |
| c)                                 | Spese generali ed amministrative                                                                               | -167.105           | -128.569          |
| d)                                 | Spese per il personale                                                                                         | -113.396           | -103.184          |
| e)                                 | Ammortamenti                                                                                                   | -2.658             | -2.419            |
| f)                                 | Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione                                                            | -                  | -                 |
| g)                                 | Oneri e proventi diversi                                                                                       | 4.461              | 5.314             |
| h)                                 | Disavanzo esercizio precedente                                                                                 | -                  | -                 |
| i)                                 | Risconto contributi per copertura oneri amministrativi                                                         | -340.901           | -337.564          |
| <b>70</b>                          | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE<br/>IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)</b> | <b>13.683.261</b>  | <b>16.549.440</b> |
| <b>80</b>                          | <b>IMPOSTA SOSTITUTIVA</b>                                                                                     | <b>1.992.302</b>   | <b>-28.326</b>    |
| <b>100</b>                         | <b>VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI<br/>(70) + (80)</b>                                 | <b>15.675.563</b>  | <b>16.521.114</b> |

### 3.3.3 - Nota Integrativa

#### Numero e controvalore delle quote

Nella tabella seguente vengono evidenziati il numero di quote in circolazione nonché il valore del patrimonio da esse rappresentato:

| Descrizione                               | Numero         | Controvalore € |             |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Quote in essere all'inizio dell'esercizio | 8.522.320,429  |                | 125.247.508 |
| a) Quote emesse                           | 2.675.627,041  | 36.945.743     | -           |
| b) Quote annullate                        | -812.269,289   | -11.055.715    | -           |
| c) Variazione del valore quota            | -              | -10.214.465    | -           |
| Variazione dell'attivo netto (a-b+c)      | -              |                | 15.675.563  |
| Quote in essere alla fine dell'esercizio  | 10.385.678,181 |                | 140.923.071 |

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2022 è di € 13,569 (senza arrotondamento euro 13,568980730).

Il valore unitario finale delle quote al 31 dicembre 2021 è di € 14,696 (senza arrotondamento euro 14,696409149).

Il controvalore della somma tra quote emesse e quote annullate di € 25.890.028 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma tra le seguenti voci:

| Descrizione                                                                               | Importo    | Subtotali         | Totali             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Contributi incassati nel corso dell'esercizio (al netto di quota associativa)             | 30.939.277 |                   |                    |
| Trasferimento posizioni individuali da altri fondi pensione                               | 973.150    |                   |                    |
| Trasferimento posizioni individuali dal comparto Bilanciato                               | 4.780.723  |                   |                    |
| Contributi per ristoro posizioni                                                          | 7.994      |                   |                    |
| Tfr pregresso                                                                             | 244.322    |                   |                    |
| <b>10.a) Contributi per le prestazioni</b>                                                |            | <b>36.945.466</b> |                    |
| <b>10.i) Altre entrate previdenziali</b>                                                  |            | <b>277</b>        |                    |
| <b>Totale ricavi della gestione previdenziale</b>                                         |            |                   | <b>36.945.743</b>  |
| <b>10.b) Anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05</b>                              |            | <b>-1.216.318</b> |                    |
| Riscatti totali ax art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | -400.064   |                   |                    |
| Riscatti parziali ax art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)       | -468       |                   |                    |
| Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | -3.510.180 |                   |                    |
| Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | -364.308   |                   |                    |
| Rata R.I.T.A.                                                                             | -35.469    |                   |                    |
| Trasferimenti posizioni individuali ad altri fondi pensione                               | -636.191   |                   |                    |
| Trasferimento posizioni individuali al comparto Bilanciato                                | -660.379   |                   |                    |
| <b>10.c) Trasferimenti e riscatti</b>                                                     |            | <b>-5.607.059</b> |                    |
| <b>10.e) Prestazioni pensionistiche in capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05</b>    |            | <b>-4.232.299</b> |                    |
| <b>10.h) Altre uscite previdenziali</b>                                                   |            | <b>-39</b>        |                    |
| <b>Totale oneri della gestione previdenziale</b>                                          |            |                   | <b>-11.055.715</b> |
| <b>10) Saldo della gestione previdenziale</b>                                             |            |                   | <b>25.890.028</b>  |

La variazione del valore delle quote è pari alla somma algebrica tra il saldo della gestione finanziaria indiretta (€ -12.100.369), gli oneri di gestione (€ -273.042), il saldo della gestione amministrativa destinato ad incremento patrimoniale (€ 166.644) e l'imposta sostitutiva, che per il 2022 è risultata a credito (€ 1.992.302).

### 3.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

#### Attività

#### 20 - Investimenti in gestione

€ 136.366.689

La gestione del patrimonio del comparto Sicurezza è stata affidata, dal 1° gennaio 2018, alla società UnipolSai Assicurazioni S.p.A. per effetto di apposita gara pubblica effettuata dal Fondo Prevedi secondo le direttive della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Le principali caratteristiche del mandato gestionale relativo al comparto Sicurezza sono riportate nelle "informazioni generali" della presente Nota integrativa (capitolo 3 del presente documento di bilancio), a cui pertanto si rinvia.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite alla data di chiusura dell'esercizio, al netto dei relativi oneri commissionali:

| Denominazione                  | Ammontare di risorse nette gestite |
|--------------------------------|------------------------------------|
| UnipolSai Assicurazioni S.p.A. | 136.137.645                        |
| <b>Totale</b>                  | <b>136.137.645</b>                 |

L'importo totale sopra indicato si ottiene in esito alla somma algebrica delle voci dettagliate nella seguente tabella:

| Descrizione                                                                        | Importi            |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo)                                     | 136.366.689        |
| Debiti verso i gestori per comm.ni di gestione (€ 10.065) e di garanzia (€ 53.681) | -63.746            |
| Crediti Previdenziali*                                                             | -165.298           |
| <b>Totale</b>                                                                      | <b>136.137.645</b> |

\* Per operazioni di switch dal comparto Bilanciato al comparto Sicurezza in attesa di liquidazione da parte dei gestori del comparto Bilanciato (liquidate nel mese di gennaio 2023).

#### a) Depositi bancari

€ 4.539.000

Tale voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria (il saldo dei conti in divisa estera è valorizzato al relativo cambio verso euro al 31/12/2022) alla data di chiusura dell'esercizio.

#### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio ordinati per valore decrescente dell'investimento con indicazione del valore dello stesso al 31/12/2022 e del rispettivo peso percentuale sul totale degli investimenti in gestione del comparto sicurezza al 31/12/2022 (euro 136.366.689).

| N. | Denominazione                               | Codice ISIN  | Categoria bilancio        | Valore €  | % su invest. In gestione |
|----|---------------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------|--------------------------|
| 1  | GERMAN TREASURY BILL 18/10/2023 ZERO COUPON | DE0001030898 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 8.335.440 | 6,11%                    |
| 2  | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85    | IT0005408502 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 7.693.424 | 5,64%                    |
| 3  | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2024 0       | IT0005452989 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 6.657.581 | 4,88%                    |
| 4  | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2       | IT0005323032 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 5.483.604 | 4,02%                    |
| 5  | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 12/12/2024 2,2      | DE0001104909 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 4.953.350 | 3,63%                    |
| 6  | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/11/2025 2,5     | IT0005345183 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.874.875 | 3,57%                    |
| 7  | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2027 ,85     | IT0005390874 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 4.478.300 | 3,28%                    |
| 8  | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2027 1,45    | ES0000012A89 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.698.840 | 2,71%                    |
| 9  | DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1          | DE0001030567 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.615.787 | 2,65%                    |
| 10 | BUONI POLIENNALI DEL TES 26/05/2025 1,4     | IT0005410912 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.492.482 | 2,56%                    |
| 11 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0       | ES0000012K38 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.256.365 | 2,39%                    |
| 12 | FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0               | FR0014007TY9 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 3.104.937 | 2,28%                    |

| N.            | Denominazione                                         | Codice ISIN  | Categoria bilancio        | Valore €           | % su invest. In gestione |
|---------------|-------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|--------------------|--------------------------|
| 13            | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2024 4,5               | IT0004953417 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 3.047.958          | 2,24%                    |
| 14            | CCTS EU 15/04/2026 FLOATING                           | IT0005428617 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.983.977          | 2,19%                    |
| 15            | FRENCH DISCOUNT T-BILL 01/11/2023 ZERO COUPON         | FR0127462903 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.933.790          | 2,15%                    |
| 16            | TREASURY CERTIFICATES 09/11/2023 ZERO COUPON          | BE0312791636 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 2.930.460          | 2,15%                    |
| 17            | JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF                          | IE00BF4G6Y48 | I.G - OICVM UE            | 2.585.088          | 1,90%                    |
| 18            | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2027 6,5               | IT0001174611 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 2.238.490          | 1,64%                    |
| 19            | SPAIN LETRAS DEL TESORO 10/11/2023 ZERO COUPON        | ES0L02311105 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.955.840          | 1,43%                    |
| 20            | FRENCH DISCOUNT T-BILL 29/11/2023 ZERO COUPON         | FR0127462911 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.953.020          | 1,43%                    |
| 21            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45              | IT0005327306 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.913.884          | 1,40%                    |
| 22            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95               | IT0005416570 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.758.902          | 1,29%                    |
| 23            | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2024 1                 | DE0001102366 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.463.760          | 1,07%                    |
| 24            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3               | IT0005246134 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.394.808          | 1,02%                    |
| 25            | FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85                      | FR0011008705 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 1.370.864          | 1,01%                    |
| 26            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1               | IT0004735152 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 1.359.530          | 1,00%                    |
| 27            | AMUNDI MSCI WORLD SRI PAB                             | LU1861134382 | I.G - OICVM UE            | 1.290.144          | 0,95%                    |
| 28            | NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2                   | NL0010733424 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 988.990            | 0,73%                    |
| 29            | FRENCH DISCOUNT T-BILL 09/08/2023 ZERO COUPON         | FR0127317024 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 984.770            | 0,72%                    |
| 30            | FRENCH DISCOUNT T-BILL 04/10/2023 ZERO COUPON         | FR0127462895 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 980.730            | 0,72%                    |
| 31            | BUONI POLIENNALI DEL TES 21/05/2026 ,55               | IT0005332835 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 980.668            | 0,72%                    |
| 32            | FRANCE (GOVT OF) 25/11/2024 1,75                      | FR0011962398 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 979.790            | 0,72%                    |
| 33            | BUONI POLIENNALI DEL TES 29/11/2023 0                 | IT0005482309 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 974.284            | 0,71%                    |
| 34            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/01/2024 0                 | IT0005424251 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 969.891            | 0,71%                    |
| 35            | BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/06/2024 ,2                 | DE0001104883 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 966.280            | 0,71%                    |
| 36            | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1                 | DE0001102382 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 961.200            | 0,70%                    |
| 37            | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2024 0                 | ES0000012H33 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 960.780            | 0,70%                    |
| 38            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0                 | IT0005474330 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 940.487            | 0,69%                    |
| 39            | REPUBLIC OF AUSTRIA 20/04/2025 0                      | AT0000A2QRW0 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 938.280            | 0,69%                    |
| 40            | FRANCE (GOVT OF) 25/02/2026 0                         | FR0013508470 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 916.250            | 0,67%                    |
| 41            | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5                | IT0005419848 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 909.932            | 0,67%                    |
| 42            | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2027 ,8                | ES0000012G26 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 901.330            | 0,66%                    |
| 43            | IRELAND GOVERNMENT BOND 15/05/2027 ,2                 | IE00BKFVC568 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 893.700            | 0,66%                    |
| 44            | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2027 0                 | ES0000012J15 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 881.480            | 0,65%                    |
| 45            | BELGIUM KINGDOM 22/10/2027 0                          | BE0000351602 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 872.200            | 0,64%                    |
| 46            | BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2               | IT0005493298 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 848.601            | 0,62%                    |
| 47            | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/05/2024 1,5               | DE0001102358 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 591.924            | 0,43%                    |
| 48            | BELGIUM KINGDOM 22/06/2024 2,6                        | BE0000332412 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 498.695            | 0,37%                    |
| 49            | BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65              | IT0005500068 | I.G - TStato Org.Int Q IT | 472.121            | 0,35%                    |
| 50            | FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0                         | FR0013415627 | I.G - TStato Org.Int Q UE | 469.715            | 0,34%                    |
| 51            | Altri titoli in portafoglio                           |              |                           | 20.560.873         | 15,08%                   |
| 52            | Altre componenti finanziarie investimenti in gestione |              |                           | 5.098.218          | 3,74%                    |
| <b>Totale</b> |                                                       |              |                           | <b>136.366.689</b> | <b>100%</b>              |

#### Operazioni stipulate e non ancora regolate

Non ci sono operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate ma non ancora regolate alla data del 31/12/2022.

#### Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Non vi sono contratti derivati in essere alla chiusura dell'esercizio.

#### Posizioni di copertura del rischio cambio

Non vi sono posizioni di copertura del rischio di cambio in essere alla chiusura dell'esercizio.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

| Voci/Paesi                                 | Italia            | Altri UE          | Altri OCSE       | Totale             |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Titoli di Stato                            | 53.473.798        | 56.249.650        | 524.643          | 110.248.091        |
| Titoli di Debito quotati                   | -                 | 13.857.497        | 2.497.319        | 16.354.816         |
| Quote di OICR                              | -                 | 4.665.564         | -                | 4.665.564          |
| Ratei e risconti attivi                    | 393.053           | -                 | -                | 393.053            |
| Altre attività della gestione finanziaria* | 166.165           | -                 | -                | 166.165            |
| Depositi bancari                           | 4.539.000         | -                 | -                | 4.539.000          |
| <b>Totale</b>                              | <b>58.572.016</b> | <b>74.772.711</b> | <b>3.021.962</b> | <b>136.366.689</b> |

\* La voce si riferisce per € 165.298 a crediti per posizioni da trasferire dal Comparto Bilanciato al comparto Sicurezza in attesa di liquidazione alla chiusura dell'esercizio, per € 857 a crediti per commissioni di retrocessione e per € 10 a crediti per penali CSDR che il gestore dovrà rimborsare al Fondo (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

### Composizione per valuta degli investimenti

La suddivisione per valuta degli investimenti in gestione risulta essere la seguente:

| Divise        | Titoli di Stato    | Titoli di Debito  | Titoli di Capitale / OICR | Depositi bancari | Ratei e risconti attivi | Altre attività | Totale             |
|---------------|--------------------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------------|----------------|--------------------|
| EUR           | 110.248.091        | 16.354.816        | 4.665.564                 | 4.539.000        | 393.053                 | 166.165        | 136.366.689        |
| <b>Totale</b> | <b>110.248.091</b> | <b>16.354.816</b> | <b>4.665.564</b>          | <b>4.539.000</b> | <b>393.053</b>          | <b>166.165</b> | <b>136.366.689</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        | 2,731       | 1,687    | 3,459      | -        |
| Titoli di Debito quotati       | -           | 4,374    | 4,409      | -        |
| <b>Portafoglio complessivo</b> | <b>2,48</b> |          |            |          |

L'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario.

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

### Posizioni in conflitto di interesse

Alla data di chiusura del bilancio si segnalano posizioni in conflitto di interesse, come segue:

| Descrizione del titolo                | Codice ISIN   | Nominale | Divisa | Controvalore EURO |
|---------------------------------------|---------------|----------|--------|-------------------|
| JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG          | IE00BDDR DY39 | 5.500    | EUR    | 446.875           |
| ARVAL SERVICE LEASE SA/F 01/10/2025 0 | FR00140050L1  | 300.000  | EUR    | 271.191           |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF          | IE00BF4G6Y48  | 81.600   | EUR    | 2.585.088         |

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

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

| Tipologia di strumenti   | Acquisti           | Vendite           | Saldo              | Valore totale acquisiti + vendite |
|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Titoli di Stato          | -77.135.645        | 32.961.154        | -44.174.491        | 110.096.799                       |
| Titoli di Debito quotati | -88.644            | 3.631.002         | 3.542.358          | 3.719.646                         |
| Quote di OICR            | -3.618.320         | 3.805.335         | 187.015            | 7.423.655                         |
| <b>Totale</b>            | <b>-80.842.609</b> | <b>40.397.491</b> | <b>-40.445.118</b> | <b>121.240.100</b>                |

### Commissioni di negoziazione

Il gestore non ha applicato al Fondo Pensione le commissioni di negoziazione sostenute nel corso dell'esercizio per la compravendita dei titoli movimentati nel portafoglio di investimento.

### Turn over del portafoglio

Il turn over del portafoglio esprime la quota del portafoglio del comparto Sicurezza che è stata "ruotata" nel periodo di riferimento, cioè sostituita con altri titoli o strumenti di investimento. L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo scelto tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari nell'anno di riferimento e il patrimonio medio gestito nello stesso anno.

Per comprendere meglio il significato di tale indicatore riportiamo i due seguenti esempi:

- c) Se il turn over per l'anno di riferimento risulta pari a 0,1, significa che il 10% del portafoglio è stato, durante quell'anno, sostituito con nuovi investimenti.
- d) Se il turn over per l'anno di riferimento risulta pari a 1, significa che l'intero portafoglio è stato, durante quell'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento.

Si segnala che, a parità di altre condizioni, elevati livelli di turn over possono implicare più elevati costi di transazione, con conseguente riduzione dei rendimenti netti. Si segnala che, a parità di altre condizioni, elevati livelli di turn over possono implicare più elevati costi di transazione, con conseguente riduzione dei rendimenti netti. La Circolare Covip 648 del 17/02/2012 stabilisce che il calcolo del turn over si ottenga come rapporto tra il valore minimo degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari effettuate nell'anno e il valore del patrimonio medio gestito (cioè del patrimonio investito in strumenti finanziari). Per fornire maggiori informazioni all'iscritto, si è ritenuto opportuno calcolare il turn over del portafoglio sia con riferimento al patrimonio medio gestito nel 2022 (ottenuto come media semplice dei valori mensili del patrimonio investito, secondo le istruzioni della Covip), sia con riferimento all'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni medio mensile del 2022.

| Strumenti finanziari negoziati                       | Acquisti          | Vendite (compresi i rimborsi) | Turnover comparto 2022 =                                   |                                             |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                      |                   |                               | Min (acquisti;vendite) / patrimonio gestito medio nel 2022 | Min (acquisti;vendite) / NAV medio nel 2022 |
| Titoli di Stato                                      | 77.135.645        | 32.961.154                    | <b>0,32</b>                                                | <b>0,31</b>                                 |
| Titoli di Debito quotati                             | 88.644            | 3.631.002                     |                                                            |                                             |
| Quote di OICR                                        | 3.618.320         | 3.805.335                     |                                                            |                                             |
| Quote di FIA                                         | -                 | -                             |                                                            |                                             |
| <b>Totale</b>                                        | <b>80.842.609</b> | <b>40.397.491</b>             |                                                            |                                             |
| Patrimonio medio gestito comparto Sicurezza nel 2022 |                   |                               | <b>127.880.047</b>                                         | <b>131.297.911</b>                          |

### l) Ratei e risconti attivi

**€ 393.053**

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

### n) Altre attività della gestione finanziaria

**€ 166.165**

La voce si riferisce per € 165.298 a crediti per posizioni da trasferire dal Comparto Bilanciato al comparto Sicurezza in attesa di liquidazione alla chiusura dell'esercizio, per € 857 a crediti per commissioni di retrocessione e per € 10 per crediti verso il Gestore

Finanziario relativamente alle penali CSDR (Regolamento UE n. 909/2014, Central Securities Depositories Regulation, entrato in vigore nei primi mesi del 2022).

**30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 7.038.479**

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

**40 - Attività della gestione amministrativa € 4.660.285**

**a) Cassa e depositi bancari € 4.648.214**

La voce comprende la quota parte del saldo banca e cassa della gestione amm.va imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della presente nota integrativa.

**b) Immobilizzazioni immateriali € 434**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**c) Immobilizzazioni materiali € 4.270**

La voce comprende la quota parte della movimentazione delle immobilizzazioni materiali imputabile al comparto Sicurezza come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

**d) Altre attività della gestione amministrativa € 7.367**

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

**50 - Crediti di imposta € 1.994.943**

Tale importo si riferisce al credito del comparto Sicurezza nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio. Per il dettaglio del calcolo di tale imposta si veda la tabella di corredo all'analisi della voce 80 del conto economico.

## Passività

**10 - Passività della gestione previdenziale € 1.582.040**

Il dettaglio di tale voce viene riportato nella seguente tabella:

| Descrizione                                                                                                         | Importo          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Debiti verso aderenti per riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | 505.080          |
| Debiti verso aderenti per prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05        | 358.985          |
| Debiti verso aderenti per anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05                                           | 226.184          |
| Contributi da riconciliare                                                                                          | 122.096          |
| Debiti verso aderenti per riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | 105.191          |
| Debiti vs. Erario per ritenute Irpef su redditi da capitale (versate a gennaio 2023)                                | 96.616           |
| Trasferimento posizioni individuali al comparto Bilanciato da eseguire                                              | 88.399           |
| Debiti verso altri fondi pensione per trasferimenti in uscita                                                       | 28.976           |
| Debiti verso aderenti per riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | 26.687           |
| Trasferimenti da riconciliare                                                                                       | 6.727            |
| Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati                                                                       | 6.628            |
| Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute                                                                     | 6.178            |
| Contributi da rimborsare                                                                                            | 2.388            |
| Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.                                                                               | 1.886            |
| Debiti vs. Erario per addizionale regionale su redditi da capitale (versate a gennaio 2023)                         | 17               |
| Debiti vs. Erario per addizionale comunale su redditi da capitale (versate a gennaio 2023)                          | 2                |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>1.582.040</b> |

**20 - Passività della gestione finanziaria € 69.081**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 69.081**

La voce è composta da oneri maturati e non ancora liquidati per le commissioni di gestione (€ 10.065) e di garanzia (€ 53.681) e per le commissioni di Banca depositaria (€ 5.335).

**30 - Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali € 7.038.479**

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

**40 - Passività della gestione amministrativa € 445.084**

**a) TFR € 809**

La voce rappresenta la parte imputabile al comparto Sicurezza dell'importo del TFR maturato al 31 dicembre 2022 a favore del personale dipendente, secondo la normativa vigente.

**b) Altre passività della gestione amministrativa € 103.374**

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

**c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi** **€ 340.901**

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto Sicurezza, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo del Fondo Pensione. Il risconto passivo al 31/12/2022 è così determinato:

| Analisi del risconto passivo                                                                                                     | Entrate        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive residuo dagli anni precedenti (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 337.564        |
| Quote associative incassate nel 2022 (di cui euro 41.423 di competenza degli anni precedenti)                                    | 651.174        |
| Costi amministrativi sostenuti per il funzionamento del Fondo (comprensiva della voce "oneri e proventi diversi")                | -481.193       |
| <b>Avanzo della gestione amministrativa 2022</b>                                                                                 | <b>507.545</b> |
| Quota dell'avanzo restituita agli iscritti                                                                                       | -166.644       |
| <b>Quota dell'avanzo rinviata al 2022 tramite risconto passivo</b>                                                               | <b>340.901</b> |

**50 - Debiti di imposta** **€ 2.641**

Tale importo si riferisce al debito del comparto Sicurezza nei confronti dell'erario per l'imposta sostitutiva delle garanzie incassate nel corso dell'esercizio. Per il dettaglio del calcolo di tale imposta si veda la tabella di corredo all'analisi della voce 80 del conto economico.

**Conti d'ordine**

**Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti** **€ 1.947.458**

La voce è costituita per € 233.081 dalle liste di contribuzione pervenute entro il 31 dicembre e per i rimanenti € 1.714.377 dalle liste ricevute nei primi mesi dell'anno 2023 aventi competenza quarto trimestre 2022 e periodi precedenti, incassate nei primi mesi del 2023.

**Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso** **€ 689**

La voce è costituita da crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso al 31 dicembre.

**3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

**10 - Saldo della gestione previdenziale** **€ 25.890.028**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 36.945.466**

La voce 10 a) Contributi per le prestazioni è così composta:

| Dato al 31/12/2022      |                    |                     |                   |                                  |                           |               |           |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------|-----------|
| Contributo contrattuale | Contributi azienda | Contributi aderente | Contributi T.F.R. | Contributi per ristoro posizioni | Trasferimenti in ingresso | TFR Pregresso | Switch in |
| 7.687.295               | 3.034.086          | 4.235.820           | 15.982.076        | 7.994                            | 973.150                   | 244.322       | 4.780.723 |

Si riporta inoltre, per consentire un immediato confronto, il dettaglio dei contributi tratto dal bilancio al 31/12/2021:

| Dato al 31/12/2021      |                    |                     |                   |                                  |                           |               |           |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------|-----------|
| Contributo contrattuale | Contributi azienda | Contributi aderente | Contributi T.F.R. | Contributi per ristoro posizioni | Trasferimenti in ingresso | TFR Pregresso | Switch in |
| 6.126.174               | 2.219.821          | 3.062.577           | 12.944.457        | 5.948                            | 822.245                   | 254.633       | 2.286.429 |

**b) Anticipazioni** **€ -1.216.318**

La voce 10 b) Anticipazioni, pari ad -1.216.318, contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al Fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti** **€ -5.607.059**

La voce 10 c) Trasferimenti e riscatti, pari a € -5.607.059, risulta così composta:

| Descrizione                                                                               | Importo           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | -3.510.180        |
| Riscatti per conversione comparto (switch verso il comparto Bilanciato)                   | -660.379          |
| Trasferimenti di posizioni individuali in uscita verso altri fondi pensione               | -636.191          |
| Riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | -400.064          |
| Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | -364.308          |
| Rata R.I.T.A.                                                                             | -35.469           |
| Riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)       | -468              |
| <b>Totale</b>                                                                             | <b>-5.607.059</b> |

**e) Erogazioni in forma di capitale** **€ -4.232.299**

La voce espone l'importo delle prestazioni previdenziali (prestazioni dovute a pensionamento di lavoratori con anzianità di iscrizione alla previdenza complementare pari ad almeno 5 anni), in forma di capitale.

**h) Altre uscite previdenziali** **€ -39**

La voce 10 h) Altre uscite previdenziali, pari a € -39 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

**i) Altre entrate previdenziali** **€ 277**

La voce 10 i) Altre entrate previdenziali, pari a € 277 rappresenta il controvalore delle operazioni di riallineamento di alcune posizioni individuali.

**30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta** **€ -12.100.369**

La seguente tabella rappresenta la fonte dei risultati della gestione finanziaria indiretta:

| Descrizione                                    | Dividendi e interessi | Profitti e perdite da operazioni finanziarie | Commissioni e provvigioni su prestito titoli | Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione | Totale             |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Titoli di Stato                                | 1.557.434             | -9.300.318                                   | -                                            | -                                                                   | <b>-7.742.884</b>  |
| Titoli di Debito quotati                       | 83.425                | -3.618.080                                   | -                                            | -                                                                   | <b>-3.534.655</b>  |
| Depositi bancari                               | -4.255                | -                                            | -                                            | -                                                                   | <b>-4.255</b>      |
| Quote di OICR                                  | 5.785                 | -847.946                                     | -                                            | -                                                                   | <b>-842.161</b>    |
| Commissioni di retrocessione                   | -                     | 10.339                                       | -                                            | -                                                                   | <b>10.339</b>      |
| Altri costi                                    | -                     | -48                                          | -                                            | -                                                                   | <b>-48</b>         |
| Altri ricavi                                   | -                     | 93                                           | -                                            | -                                                                   | <b>93</b>          |
| Garanzie riconosciute su posizioni individuali | -                     | -                                            | -                                            | 13.202                                                              | <b>13.202</b>      |
| <b>Totale</b>                                  | <b>1.642.389</b>      | <b>-13.755.960</b>                           | <b>-</b>                                     | <b>13.202</b>                                                       | <b>-12.100.369</b> |

Gli altri costi si riferiscono a bolli e spese bancarie.

**40 - Oneri di gestione** **€ -273.042**

La voce comprende le commissioni dovute al gestore (€ -242.972) ed il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria (€ -30.070).

| Gestore              | Commissioni di gestione | Commissioni di garanzia | Totale          |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| Unipol Assicurazioni | -38.364                 | -204.608                | <b>-242.972</b> |

**60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ 166.644**

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

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

**€ 988.738**

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

| Descrizione                                                                                                                      | Entrate        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Quote associative incassate nel 2022                                                                                             | 651.174        |
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive residuo dagli anni precedenti (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 337.564        |
| <b>Totale</b>                                                                                                                    | <b>988.738</b> |

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi**

**€ -202.495**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputabile al comparto Sicurezza come dettagliata nella parte generale della nota integrativa.

**c) Spese generali ed amministrative**

**€ -167.105**

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

**d) Spese per il personale**

**€ -113.396**

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

**e) Ammortamenti**

**€ -2.658**

La voce comprende la quota parte imputabile al comparto Sicurezza degli ammortamenti come dettagliata nella parte generale della nota integrativa

**g) Oneri e proventi diversi**

**€ 4.461**

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

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

**€ -340.901**

Tale voce si sostanzia nella quota parte dell'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative di competenza del comparto Sicurezza, che il CdA ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo del Fondo Pensione. Il risconto passivo al 31/12/2022 è così determinato:

| Analisi del risconto passivo                                                                                                     | Entrate         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Contributo straordinario devoluto dalle Parti Istitutive residuo dagli anni precedenti (avanzo al 31/12/2021 riscontato al 2022) | 337.564         |
| Quote associative incassate nel 2022 (di cui euro 41.423 di competenza degli anni precedenti)                                    | 651.174         |
| Costi amministrativi sostenuti per il funzionamento del Fondo (comprensiva della voce "oneri e proventi diversi")                | -481.193        |
| <b>Avanzo della gestione amministrativa 2022</b>                                                                                 | <b>507.545</b>  |
| <b>Quota dell'avanzo rinviata al 2022 tramite risconto passivo (residuo contributo delle Parti Sociali)</b>                      | <b>-340.901</b> |
| Saldo della gestione amministrativa restituito agli iscritti                                                                     | 166.644         |

**80 - Imposta sostitutiva**

**€ 1.992.302**

La voce evidenzia il ricavo per imposta sostitutiva maturato nel corso dell'esercizio, calcolato secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Il dettaglio del calcolo è di seguito riportato:

| Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva<br>(circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2015) | Importi           |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|
| ANDP 31/12/2021 (a)                                                                                                     | 125.247.508       |            |
| SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022 (b)                                                                                   | 25.890.028        |            |
| SALDO GESTIONE FINANZIARIA 2022 (NETTO DI ONERI FINANZIARI) (c)                                                         | -12.373.411       |            |
| AVANZO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA RESTITUITO AGLI I SCRITTI (d)                                                      | 166.644           |            |
| ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva (e) = (a) + (b) + (c) + (d)                                                | 138.930.769       |            |
| Variazione patrimoniale da rendimento finanziario e avanzo gestione amm.va (f)=(e) - (a) - (b)                          | -12.206.767       |            |
| Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati) (g)                              |                   | -7.723.810 |
| Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private) (h)                               |                   | -4.496.159 |
| Di cui differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione 30e)                                         |                   | 13.202     |
| Imponibile lordo (i)=(h)+(g)*62,5%                                                                                      | -9.323.540        |            |
| Quote associative incassate nel 2022 (l)                                                                                | 651.174           |            |
| Redditi esenti (m)                                                                                                      | -                 |            |
| <b>Imponibile netto finale (n)= (i)-(l)-(m)</b>                                                                         | <b>-9.974.714</b> |            |
| <b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Sicurezza (o)=(n)*20%</b>                                                   | <b>-1.994.943</b> |            |
| <b>Costo imposta Sostitutiva 2022 comparto Sicurezza differenziale su garanzie 30e)*20%</b>                             | <b>2.641</b>      |            |
| <b>Totale ricavo imposta Sostitutiva 2022 comparto Sicurezza</b>                                                        | <b>-1.992.302</b> |            |

### 3.4 - Rendiconto della fase di erogazione

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

| Conti d'ordine |                                                       | 31/12/2022       |                   | 31/12/2021     |                 |
|----------------|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|-----------------|
|                |                                                       | Attivo           | Passivo           | Attivo         | Passivo         |
| a)             | Valore attuale riserva matematica rendite da erogare* | 1.380.956        |                   | 996.213        |                 |
| b)             | Debiti vs. aderenti per rendite da erogare*           |                  | 1.380.956         |                | -996.213        |
|                | <b>Totale</b>                                         | <b>1.380.956</b> | <b>-1.380.956</b> | <b>996.213</b> | <b>-996.213</b> |

#### 3.4.2 - Conto Economico

Poiché l'erogazione delle rendite avviene per il tramite della compagnia assicurativa Generali, in forza di apposita selezione e conseguente convenzione stipulata dal Fondo Prevedi ai sensi delle disposizioni vigenti, il Fondo medesimo non ha movimenti economici relativi alla fase di erogazione delle rendite, a parte il conferimento, alla suddetta compagnia, delle posizioni da costituire in rendita nel corso dell'esercizio, che viene contabilizzato tra i costi del conto economico della fase di accumulo sotto la voce "trasformazioni in rendita". Si forniscono invece, di seguito, informazioni sulle rate di rendita complessivamente erogate nel 2022 dalla compagnia assicurativa Generali:

| Erogazioni in rendita effettuate dalla compagnia assicurativa nell'esercizio (al lordo delle imposte) | 2022   | 2021   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                                                       | 71.649 | 52.417 |

#### 3.4.3 - Nota Integrativa

##### Informazioni relative alla fase di erogazione

Nel 2015 il Fondo ha registrato le prime due conversioni in rendita, attivando, quindi, la fase contabile di erogazione in aggiunta a quella di accumulazione. Al 31/12/2022 risultano 26 posizioni convertite in rendita.

Si riporta la seguente situazione riepilogativa per l'esercizio 2022 a confronto con l'esercizio precedente.

| Erogazione rendita   | Numero pensionati al 31/12/2021 |          |           | Rate erogate nel 2021 (al lordo delle imposte) |              |               |
|----------------------|---------------------------------|----------|-----------|------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                      | Maschi                          | Femmine  | Totale    | Maschi                                         | Femmine      | Totale        |
| Rendita vitalizia*   | 11                              | -        | 11        | 17.254                                         | -            | 17.254        |
| Reversibile**        | 2                               | 1        | 3         | 2.772                                          | 1.970        | 4.742         |
| Contro assicurata*** | 4                               | -        | 4         | 25.552                                         | -            | 25.552        |
| Certa 10 anni****    | 2                               | -        | 2         | 4.869                                          | -            | 4.869         |
| <b>Totale</b>        | <b>19</b>                       | <b>1</b> | <b>20</b> | <b>50.447</b>                                  | <b>1.970</b> | <b>52.417</b> |

| Erogazione rendita   | Numero pensionati al 31/12/2022 |          |           | Rate erogate nel 2022 (al lordo delle imposte) |              |               |
|----------------------|---------------------------------|----------|-----------|------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                      | Maschi                          | Femmine  | Totale    | Maschi                                         | Femmine      | Totale        |
| Rendita vitalizia*   | 13                              | 1        | 14        | 24.099                                         | 818          | 24.917        |
| Reversibile**        | 4                               | 1        | 5         | 7.899                                          | 1.970        | 9.869         |
| Contro assicurata*** | 5                               | -        | 5         | 26.840                                         | -            | 26.840        |
| Certa 10 anni****    | 2                               | -        | 2         | 10.023                                         | -            | 10.023        |
| <b>Totale</b>        | <b>24</b>                       | <b>2</b> | <b>26</b> | <b>68.861</b>                                  | <b>2.788</b> | <b>71.649</b> |

\* Prevede il pagamento immediato di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, rendita che si estingue con il suo decesso.

\*\* Prevede il pagamento immediato di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente in misura totale o parziale al beneficiario designato (reversionario), se superstite dell'aderente stesso; la rendita si estingue con il decesso del superstite beneficiario.

\*\*\* Prevede il pagamento immediato di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai suoi beneficiari il capitale residuo.

\*\*\*\* Prevede il pagamento di una rendita certa che viene corrisposta all'iscritto o, in caso di decesso, ai suoi superstiti beneficiari per dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, mentre si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.

Roma, 28 marzo 2023

Il Presidente

Mauro Franzolini





**Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini**

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 136

Istituito in Italia



Via Nizza, 45 – 00198 Roma



+39 0688803520



info@prevedi.it  
fondoprevedi@pec.it



www.prevedi.it

## '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

(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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

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

[apporre una crocetta nella casella appropriata; la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_%

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_%

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



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

La gestione del Comparto Bilanciato è affidata esclusivamente a gestori finanziari sottoscrittori dei Principi per gli Investimenti Responsabili (PRI), che indirizzano gli stessi gestori nelle scelte di investimento e nella rendicontazione dell'attività gestionale a tutti i soggetti coinvolti e interessati. Inoltre, le caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse attraverso l'adozione di liste di esclusione che limitano l'universo investibile; in altri termini, per il Comparto Bilanciato sono esclusi dal benchmark di riferimento (cioè un portafoglio di investimento con cui viene confrontata e giudicata l'attività dei gestori), gli emittenti che non soddisfino un rating minimo per ciò che concerne le caratteristiche ambientali, sociali e di governo. Tale rating minimo di sostenibilità è attribuito dalla società ECPI S.r.l., specializzata in questo tipo di valutazioni, che ha costruito i benchmark utilizzati dal Fondo Prevedi. In particolare, gli emittenti con rating ESG

inferiore a E- vengono esclusi dai benchmark di ECPI con i quali il Fondo Prevedi valuta il risultato della gestione finanziaria del comparto Bilanciato, e ai quali il portafoglio di investimento del comparto deve corrispondere in misura non inferiore al 70%. Prevedi sottopone ad accurato controllo i gestori delegati del comparto Bilanciato, onde verificare che gli stessi detengano almeno il 70% del patrimonio in gestione in titoli ESG. Il Fondo effettua inoltre un controllo di tipo qualitativo, verificando nel dettaglio il rating ESG assegnato da ECPI a ciascun titolo nel portafoglio in gestione. Di seguito sono evidenziati i livelli di rating emessi ECPI, i quali esprimono in modo sintetico un giudizio sulla sostenibilità delle società emittenti di strumenti finanziari:

| Rating           | Livello       | Definizione                                                                                                                                                                                               |
|------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EEE<br>EEE-      | Molto buono   | La società dimostra un'attitudine strategica di lungo termine innovativa, robuste pratiche di gestione operativa e azioni proattive per affrontare le problematiche sociali e ambientali                  |
| EE+<br>EE<br>EE- | Buono         | La società dimostra una chiara attitudine strategica di lungo termine, buone pratiche di gestione operativa e azioni positive per affrontare le problematiche sociali e ambientali                        |
| E+<br>E<br>E-    | Sufficiente   | La società dimostra una basilare attitudine strategica di lungo termine, comuni pratiche di gestione operativa e/o azioni di carattere ordinario per affrontare le problematiche sociali e ambientali     |
| F                | Insufficiente | La società dimostra una insufficiente attitudine strategica di lungo termine, deboli pratiche di gestione operativa e/o azioni inefficaci o negative per affrontare le problematiche sociali e ambientali |
| NE               | Controverso   | La società è coinvolta in settori o attività controverse sotto il profilo ESG                                                                                                                             |

Il significato attribuito ai rating ESG espressi da ECPI per gli emittenti governativi, è qui di seguito schematizzato:

| Rating | Livello       | Definizione                                                                                                                                                                                                                    |
|--------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EEE    | Molto buono   | Il Paese dimostra piena corrispondenza agli standard internazionali ESG, un'efficace implementazione e una efficiente applicazione degli stessi                                                                                |
| EE     | Buono         | Il Paese dimostra adeguata corrispondenza agli standard internazionali ESG, un'effettiva implementazione e applicazione degli stessi                                                                                           |
| E      | Sufficiente   | Il Paese dimostra parziale corrispondenza agli standard internazionali ESG, un accettabile grado di implementazione e applicazione degli stessi                                                                                |
| F      | Insufficiente | Il Paese dimostra prestazioni ESG complessivamente insufficienti o prestazioni ESG molto scarse in una o più aree tematiche (ambientale, sociale, di governo)                                                                  |
| NE     | Controverso   | Il Paese applica la pena di morte e/o è classificato "non libero" o "parzialmente libero" sotto il profilo delle libertà civili e dei diritti politici e/o contravviene alle politiche di tutela ambientale e di buon governo. |

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

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

Al 31/12/2022 l'analisi del portafoglio di investimento del comparto Bilanciato in termini di sostenibilità riporta i seguenti dati:

| 2022                                             | TOTAL RATING ESG | RATING Environmental | RATING Social | RATING Governance |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|-------------------|
| EEE- Totale                                      | 6,35%            | 25,01%               | 42,57%        | 2,74%             |
| EE+ Totale                                       | 18,56%           | 14,27%               | 10,58%        | 19,80%            |
| EE Totale                                        | 24,50%           | 16,60%               | 8,29%         | 14,18%            |
| EE- Totale                                       | 11,65%           | 10,19%               | 6,58%         | 18,00%            |
| E+ Totale                                        | 10,10%           | 14,81%               | 4,50%         | 17,73%            |
| E Totale                                         | 14,66%           | 5,04%                | 4,16%         | 6,05%             |
| E- Totale                                        | 4,45%            | 6,33%                | 5,33%         | 3,14%             |
| F Totale                                         | 2,43%            | 0,44%                | 10,68%        | 11,05%            |
| Privo di rating                                  | 7,30%            | 7,31%                | 7,31%         | 7,31%             |
|                                                  | TOTAL RATING ESG | RATING Environmental | RATING Social | RATING Governance |
| <b>Comparto Bilanciato rating medio ESG ECPI</b> | EE-              | EE                   | EE+           | EE-               |

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

Al 31/12/2021 l'analisi del portafoglio di investimento del comparto Bilanciato in termini di sostenibilità riportava i seguenti dati:

| 2021                                             | TOTAL RATING ESG | RATING Environmental | RATING Social | RATING Governance |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|-------------------|
| EEE- Totale                                      | 4,55%            | 23,10%               | 40,02%        | 2,40%             |
| EE+ Totale                                       | 19,45%           | 15,13%               | 11,61%        | 16,38%            |
| EE Totale                                        | 22,39%           | 16,51%               | 7,10%         | 13,79%            |
| EE- Totale                                       | 12,74%           | 11,65%               | 7,45%         | 18,38%            |
| E+ Totale                                        | 10,69%           | 12,44%               | 5,45%         | 16,46%            |
| E Totale                                         | 13,16%           | 6,36%                | 4,77%         | 8,14%             |
| E- Totale                                        | 5,85%            | 5,93%                | 5,87%         | 3,25%             |
| F Totale                                         | 3,43%            | 1,11%                | 10,00%        | 13,45%            |
| Privo di rating                                  | 7,74%            | 7,76%                | 7,74%         | 7,76%             |
|                                                  | TOTAL RATING ESG | RATING Environmental | RATING Social | RATING Governance |
| <b>Comparto Bilanciato rating medio ESG ECPI</b> | EE-              | EE                   | EE+           | EE-               |

● **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?**

Il Comparto Bilanciato non effettua al momento, neanche in parte, investimenti sostenibili di cui all'art. 2, comma 1, del Reg. UE 2019/2088.

● **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?**

Il Comparto Bilanciato non effettua al momento, neanche in parte, investimenti sostenibili di cui all'art. 2, comma 1, del Reg. UE 2019/2088. Al momento, il Fondo Prevedi ha valutato di non considerare i principali effetti negativi delle scelte d'investimento sui fattori di sostenibilità di cui all'art. 4 del Regolamento 2019/2088. Il Fondo pensione si riserva in futuro di riconsiderare tale scelta.

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.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il

personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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.

*Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre 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?

Prevedi, pur promovendo per il Comparto Bilanciato caratteristiche ambientali e sociali, non ha ancora definito una politica attiva di valutazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, avvalendosi della facoltà prevista al comma 1, lettera b) dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088. Il Fondo, ad ogni modo, intende seguire l'evoluzione applicativa della normativa vigente – di recente emanazione -, riservandosi di intraprendere il percorso che porti all'integrazione nelle proprie decisioni di investimento di ulteriori aspetti relativi alla sostenibilità, ivi compresa la presa in considerazione dei principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sulla sostenibilità. Al momento, si ritiene che ciò potrà avvenire quando le prassi operative, le modalità e i criteri di rendicontazione avranno raggiunto un maggior livello di consolidamento sul piano esecutivo e regolamentare.



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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

| Investimenti di maggiore entità          | Settore                | % di attivi | Paese      |
|------------------------------------------|------------------------|-------------|------------|
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65 | GOVERNATIVO            | 1,28%       | ITALIA     |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1       | GOVERNATIVO            | 1,21%       | GERMANIA   |
| US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125         | GOVERNATIVO            | 1,11%       | USA        |
| MICROSOFT CORP                           | INFORMATION TECHNOLOGY | 0,96%       | USA        |
| TSY INFL IX N/B 15/01/2029 2,5           | GOVERNATIVO            | 0,86%       | USA        |
| US TREASURY N/B 15/08/2032 2,75          | GOVERNATIVO            | 0,80%       | USA        |
| US TREASURY N/B 15/11/2025 2,25          | GOVERNATIVO            | 0,78%       | USA        |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2026 1,6  | GOVERNATIVO            | 0,77%       | ITALIA     |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4   | GOVERNATIVO            | 0,76%       | ITALIA     |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 20/02/2047 1,5       | GOVERNATIVO            | 0,74%       | AUSTRIA    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2024 0    | GOVERNATIVO            | 0,73%       | ITALIA     |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 22/05/2023 ,45  | GOVERNATIVO            | 0,72%       | ITALIA     |
| OBRIGACOES DO TESOURO 16/07/2032 1,65    | GOVERNATIVO            | 0,71%       | PORTOGALLO |
| US TREASURY N/B 31/07/2024 3             | GOVERNATIVO            | 0,69%       | USA        |
| US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125         | GOVERNATIVO            | 0,68%       | USA        |

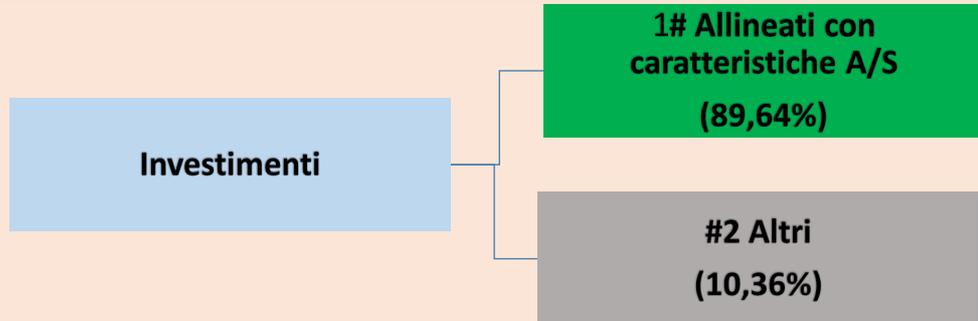


**L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Come anticipato, i gestori del comparto Bilanciato sono obbligati a detenere almeno il 70% del proprio portafoglio in strumenti finanziari contenuti nel benchmark ESG. Al 31/12/2022 tale quota era ampiamente rispettata, attestandosi all'89,64%.



"#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e 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.

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

I mandati di gestione del comparto Bilanciato non prevedono limitazioni dell'universo investibile per ciò che concerne i settori economici. Sono fatte salve altri tipi di limitazioni, come quelle imposte per legge o indicate dalle convenzioni di gestione (ad esempio sui limiti di concentrazione). Tuttavia, adottando un indice di riferimento ESG, Prevedi ha scelto di indirizzare gli investimenti verso settori con minore impatto in termini ambientali, sociali e di governance.



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

Nella categoria "#2 Altri" si trovano tutti quegli strumenti finanziari non inclusi nel benchmark ESG adottato dal Comparto Bilanciato come indice di riferimento. Non sono previste, al momento, garanzie minime di salvaguardia di cui all'art. 18 del Reg UE 2020/852.



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

Prevedi sottopone ad accurato controllo i gestori delegati del comparto Bilanciato, onde verificare che gli stessi detengano almeno il 70% del patrimonio in gestione in titoli ESG. Il Fondo effettua inoltre un controllo di tipo qualitativo, verificando nel dettaglio il rating ESG assegnato da ECPI a ciascun titolo nel portafoglio in gestione.



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

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

### ● In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Come indicato in precedenza, le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto Bilanciato sono promosse attraverso l'adozione di un benchmark di riferimento dal quale sono esclusi gli emittenti che non soddisfino un rating minimo per ciò che concerne le caratteristiche ambientali, sociali e di governo. Avvalendosi delle proprie fonti informative, la società ECPI emette dei rating che esprimono in modo sintetico un giudizio sulla sostenibilità delle società emittenti di strumenti finanziari. In particolare, gli emittenti con rating ESG inferiore a E- vengono esclusi dal benchmark di ECPI con il quale il Fondo Prevedi

valuta il risultato della gestione finanziaria del comparto Bilanciato, e al quale tale comparto deve corrispondere in misura non inferiore al 70%.

- **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?**

I gestori del comparto Bilanciato hanno ampiamente rispettato i limiti imposti da Prevedi agli strumenti finanziari non contenuti nel benchmark ESG, avendo detenuto l'89,64% del portafoglio in titoli inseriti nell'indice di riferimento e quindi allineati con caratteristiche A/S. Inoltre, tale prodotto finanziario ha avuto nel complesso un buon livello di sostenibilità, pari a E-, in linea con quello dello scorso anno.

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

Nel 2022 il comparto Bilanciato ha fatto registrare una perdita lorda del 14,23%, mentre l'indice di riferimento è sceso del 15,27%. Il differenziale positivo a favore del comparto è stato quindi del 1,04%.

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

Nel 2022 il comparto Bilanciato ha fatto registrare una perdita lorda del 14,23%, mentre l'indice generale di mercato – calcolato come corrispondente non ESG dell'indice di riferimento scelto da Prevedi per questo prodotto finanziario - è sceso del 14,89%. Il comparto Bilanciato ha quindi fatto registrare un differenziale positivo di 0,66% rispetto all'indice generale di mercato.

## COMPARTO SICUREZZA

*(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 Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Allegato 2 al verbale dell'Assemblea dei Delegati del 27 aprile 2023

## **RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL FONDO NELL'ESERCIZIO 2022**



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

## INDICE

|                                                                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1) Situazione del Fondo pensione a fine esercizio e andamento della gestione nel 2022 .....                             | 3  |
| 1.1) Evoluzione delle posizioni associate al Fondo Pensione e dei relativi flussi contributivi.....                     | 3  |
| 1.2) Il ruolo delle Casse Edili nei processi di adesione e contribuzione al Fondo Prevedi .....                         | 9  |
| 1.3) Funzione di revisione interna.....                                                                                 | 10 |
| 1.4) Funzione di gestione del rischio.....                                                                              | 10 |
| 1.5) Politica di investimento del Fondo Pensione.....                                                                   | 10 |
| 1.6) Politica di gestione dei conflitti di interesse .....                                                              | 11 |
| 1.7) Politica di impegno .....                                                                                          | 11 |
| 1.8) Sistema di governo .....                                                                                           | 11 |
| 2) La gestione previdenziale del Fondo Pensione .....                                                                   | 12 |
| 2.1) Dinamica delle entrate della gestione previdenziale.....                                                           | 12 |
| 2.2) Dinamica delle uscite della gestione previdenziale.....                                                            | 14 |
| 2.3) Misure finalizzate a garantire la regolarità contributiva delle aziende edili al Fondo pensione .....              | 17 |
| 3) La gestione amministrativa del Fondo Pensione.....                                                                   | 18 |
| 4) La gestione finanziaria del Fondo Pensione .....                                                                     | 22 |
| 4.1) Andamento generale, nel 2022, dei principali mercati e strumenti finanziari in cui investe il Fondo Pensione ..... | 22 |
| 4.2) Comparto BILANCIATO.....                                                                                           | 25 |
| 4.2.1) Informazioni generali, politica e strategia di investimento al 31/12/2022 .....                                  | 25 |
| 4.2.2) Commento sulla gestione finanziaria del comparto Bilanciato nel 2022 .....                                       | 27 |
| 4.2.2 a) Allocazione del portafoglio del comparto Bilanciato al 31/12/2022 .....                                        | 28 |
| 4.2.2 b) Analisi del rendimento delle asset class in cui investe il comparto Bilanciato (banchmark).....                | 31 |
| 4.2.2 c) Prestito titoli Comparto Bilanciato.....                                                                       | 33 |
| 4.2.2 d) Analisi portafoglio Comparto Bilanciato sotto profilo ambientale, sociale e di governance (criteri ESG).....   | 33 |
| 4.2.3) Risultati conseguiti nel 2022 dal comparto Bilanciato e confronto con gli anni precedenti.....                   | 35 |
| 4.2.3 a) Analisi del rendimento netto del comparto Bilanciato (variazione di valore quota del comparto).....            | 35 |
| 4.2.3 b) Analisi del rendimento finanziario lordo del comparto Bilanciato .....                                         | 37 |
| 4.2.3 c) Comparto Bilanciato - Analisi dell'attivo netto destinato alle prestazioni .....                               | 38 |
| 4.2.3 d) Comparto Bilanciato - Analisi del total Expenses Ratio (TER).....                                              | 38 |
| 4.3) Comparto SICUREZZA .....                                                                                           | 39 |
| 4.3.1) Informazioni generali, politica e strategia di investimento.....                                                 | 39 |
| 4.3.2) Commento sulla gestione finanziaria del comparto Sicurezza nel 2022 .....                                        | 40 |
| 4.3.2 a) Allocazione del portafoglio del comparto Sicurezza al 31/12/2022 .....                                         | 41 |
| 4.3.3) Risultati conseguiti dal comparto Sicurezza nel 2022 a confronto con gli anni precedenti .....                   | 42 |
| 4.3.3 a) Analisi del rendimento netto del comparto Sicurezza (variazione di valore quota del comparto) .....            | 42 |
| 4.3.3 b) Analisi del rendimento finanziario lordo del comparto Sicurezza .....                                          | 45 |
| 4.3.3 c) Comparto Sicurezza - Analisi dell'attivo netto destinato alle prestazioni .....                                | 46 |
| 4.3.3 d) Comparto Sicurezza - analisi del Total Expenses Ratio (TER).....                                               | 46 |
| 4.4.) Aspettative per l'anno 2023 .....                                                                                 | 47 |
| 5) Conflitti di interesse .....                                                                                         | 49 |
| 6) Fatti di rilievo avvenuti/attesi dopo la chiusura dell'esercizio .....                                               | 51 |

## 1) Situazione del Fondo pensione a fine esercizio e andamento della gestione nel 2022

### 1.1) Evoluzione delle posizioni associate al Fondo Pensione e dei relativi flussi contributivi

La tabella seguente riporta l'evoluzione delle posizioni associate a Prevedi, dando evidenza dei nuovi iscritti e degli usciti nel corso di ogni anno e, conseguentemente del numero dei lavoratori associati alla fine dello stesso anno. A partire da gennaio 2015, l'introduzione del "contributo contrattuale" a favore di tutti i lavoratori edili ne ha comportato la conseguente "iscrizione contrattuale" al Fondo Prevedi: a causa della notevole mobilità occupazionale tipica del settore edile, il numero di iscritti contrattuali a Prevedi ha continuato a crescere, allontanandosi progressivamente dal numero degli effettivi occupati nello stesso settore. Allo stesso tempo, anche il numero degli iscritti contrattuali in uscita dal Fondo è cresciuto di anno in anno: si evidenzia che il picco di usciti nel corso del 2020 e del 2021 è dovuto all'annullamento di posizioni contrattuali con saldo zero non alimentate da più di un anno. Tra il 2003 e il 2022 Prevedi ha raccolto 113.508 adesioni esplicite (cioè adesioni con contributi aggiuntivi a quello contrattuale) e ha liquidato circa la metà di queste posizioni, per effetto della estrema mobilità occupazionale del settore edile. La crescita delle posizioni associate con contributi aggiuntivi a quello contrattuale, in corso dal 2018, ha subito una significativa accelerazione a partire dal 2020, grazie alla progressiva sensibilizzazione dei lavoratori edili ottenuta attraverso le campagne informative del Fondo Pensione.

| Tab. 1<br>Periodo di riferimento | Posizioni con contributi aggiuntivi al contrattuale |                |                      | Posizioni con solo contributo contrattuale |                 |                      | Totale iscritti a Prevedi |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------------|--------------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|
|                                  | Incrementi                                          | Diminuzioni    | Iscritti a fine anno | Incrementi                                 | Diminuzioni*    | Iscritti a fine anno |                           |
| 2003                             | 2.311                                               | -              | 2.311                | -                                          | -               | -                    | 2.311                     |
| 2004                             | 11.488                                              | -39            | 13.760               | -                                          | -               | -                    | 13.760                    |
| 2005                             | 9.793                                               | -266           | 23.287               | -                                          | -               | -                    | 23.287                    |
| 2006                             | 3.704                                               | -500           | 26.491               | -                                          | -               | -                    | 26.491                    |
| 2007                             | 28.255                                              | -865           | 53.881               | -                                          | -               | -                    | 53.881                    |
| 2008                             | 4.678                                               | -2.776         | 55.783               | -                                          | -               | -                    | 55.783                    |
| 2009                             | 1.443                                               | -3.986         | 53.240               | -                                          | -               | -                    | 53.240                    |
| 2010                             | 1.228                                               | -4.332         | 50.136               | -                                          | -               | -                    | 50.136                    |
| 2011                             | 1.408                                               | -3.789         | 47.755               | -                                          | -               | -                    | 47.755                    |
| 2012                             | 972                                                 | -4.307         | 44.420               | -                                          | -               | -                    | 44.420                    |
| 2013                             | 1.145                                               | -3.803         | 41.762               | -                                          | -               | -                    | 41.762                    |
| 2014                             | 1.096                                               | -3.506         | 39.352               | -                                          | -               | -                    | 39.352                    |
| 2015                             | 1.644                                               | -3.339         | 37.657               | 472.121                                    | -1.963          | 470.158              | 507.815                   |
| 2016                             | 2.620                                               | -2.777         | 37.500               | 141.062                                    | -5.365          | 605.855              | 643.355                   |
| 2017                             | 2.393                                               | -2.577         | 37.316               | 106.832                                    | -4.846          | 707.841              | 745.157                   |
| 2018                             | 3.787                                               | -2.751         | 38.352               | 100.755                                    | -8.814          | 799.782              | 838.134                   |
| 2019                             | 3.766                                               | -2.719         | 39.399               | 95.490                                     | -10.052         | 885.220              | 924.619                   |
| 2020                             | 5.373                                               | -2.458         | 42.314               | 84.024                                     | -66.306         | 902.938              | 945.252                   |
| 2021                             | 13.177                                              | -3.001         | 52.490               | 128.858                                    | -57.012         | 974.784              | 1.027.274                 |
| 2022                             | 13.227                                              | -3.635         | 62.082               | 177.375                                    | -31.150         | 1.121.009            | 1.183.091                 |
| <b>2003-2022</b>                 | <b>113.508</b>                                      | <b>-51.426</b> | <b>62.082</b>        | <b>1.306.517</b>                           | <b>-185.508</b> | <b>1.121.009</b>     | <b>1.183.091</b>          |

\* La voce "diminuzioni", per le posizioni alimentate con il solo contributo contrattuale, include anche le posizioni che hanno scelto di integrare il contributo contrattuale: le posizioni contrattuali uscite dal Fondo si ottengono, quindi, dalla somma algebrica tra il totale delle diminuzioni di posizioni contrattuali e gli incrementi di posizioni non contrattuali tra il 2015 e il 2022, e risultano pari a 139.521.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
 Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

La tabella e i grafici seguenti analizzano l'evoluzione, nel corso degli anni, dei flussi contributivi in entrata, del flusso di prestazioni in uscita, del risultato netto della gestione finanziaria, del saldo della gestione amministrativa eventualmente destinato al patrimonio del Fondo e, conseguentemente, del Patrimonio netto del Fondo Pensione alla fine di ogni anno. La tabella seguente evidenzia come il Fondo Prevedi abbia ricevuto, fino alla fine del 2022, contribuzioni per un importo complessivo di 1,46 miliardi di euro e abbia erogato prestazioni ai lavoratori per un importo di 677 milioni di euro, generando nel contempo proventi finanziari aggiuntivi alle contribuzioni per un importo complessivo di circa 178 milioni di euro al netto delle imposte, a cui si sono aggiunti circa 4 milioni di euro di avanzo della gestione amministrativa restituiti ai lavoratori associati.

| Tab. 2        | Evoluzione del patrimonio netto di Prevedi e delle rispettive componenti dall'avvio del Fondo Pensione (in €) |                     |                                       |                        |                                  |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| Anno          | A                                                                                                             | B                   | C                                     | D                      | E                                |
|               | Flussi contributivi in entrata                                                                                | Erogazioni          | Risultato netto gestione finanziaria* | Avanzo gestione amm.va | Patrimonio netto finale (ANDP)** |
| 2003          | 9.766                                                                                                         | 0                   | 3.804                                 | -                      | 13.570                           |
| 2004          | 5.517.034                                                                                                     | -7.934              | 42.448                                | -3.804                 | 5.561.314                        |
| 2005          | 13.961.120                                                                                                    | -217.508            | 257.152                               | 188.756                | 19.750.834                       |
| 2006          | 19.427.668                                                                                                    | -812.224            | 789.750                               | 115.000                | 39.271.028                       |
| 2007          | 39.253.060                                                                                                    | -2.169.951          | 374.693                               | 358.573                | 77.087.403                       |
| 2008          | 86.773.746                                                                                                    | -7.654.929          | -8.418.990                            | 231.294                | 148.018.524                      |
| 2009          | 81.225.659                                                                                                    | -10.643.538         | 16.583.710                            | 12.833                 | 235.197.188                      |
| 2010          | 75.622.465                                                                                                    | -19.243.356         | 7.323.090                             | -                      | 298.899.387                      |
| 2011          | 71.739.988                                                                                                    | -25.937.477         | -1.024.271                            | 94.643                 | 343.772.270                      |
| 2012          | 67.641.370                                                                                                    | -42.194.928         | 30.568.554                            | -                      | 399.787.266                      |
| 2013          | 62.148.843                                                                                                    | -51.228.201         | 21.176.611                            | -                      | 431.884.519                      |
| 2014          | 56.427.898                                                                                                    | -52.902.248         | 45.720.962                            | -                      | 481.131.131                      |
| 2015          | 83.772.290                                                                                                    | -63.859.954         | 13.594.993                            | -                      | 514.638.460                      |
| 2016          | 93.052.574                                                                                                    | -52.836.882         | 18.344.176                            | 222.455                | 573.420.783                      |
| 2017          | 93.871.330                                                                                                    | -50.979.896         | 13.364.877                            | 102.084                | 629.779.178                      |
| 2018          | 97.880.397                                                                                                    | -57.436.564         | -14.312.545                           | 300.590                | 656.211.056                      |
| 2019          | 102.455.953                                                                                                   | -59.533.597         | 64.451.862                            | 135.468                | 763.720.742                      |
| 2020          | 109.612.913                                                                                                   | -51.264.273         | 27.792.966                            | 340.203                | 850.202.551                      |
| 2021          | 137.238.945                                                                                                   | -63.285.623         | 54.288.877                            | 704.694                | 979.149.444                      |
| <b>2022</b>   | <b>163.993.231</b>                                                                                            | <b>-64.433.857</b>  | <b>-113.051.921</b>                   | <b>1.279.001</b>       | <b>966.935.898</b>               |
| <b>Totale</b> | <b>1.461.626.250</b>                                                                                          | <b>-676.642.940</b> | <b>177.870.798</b>                    | <b>4.081.790</b>       | <b>966.935.898</b>               |

\* Al netto dell'imposta pagata dal Fondo sul rendimento finanziario annuale.

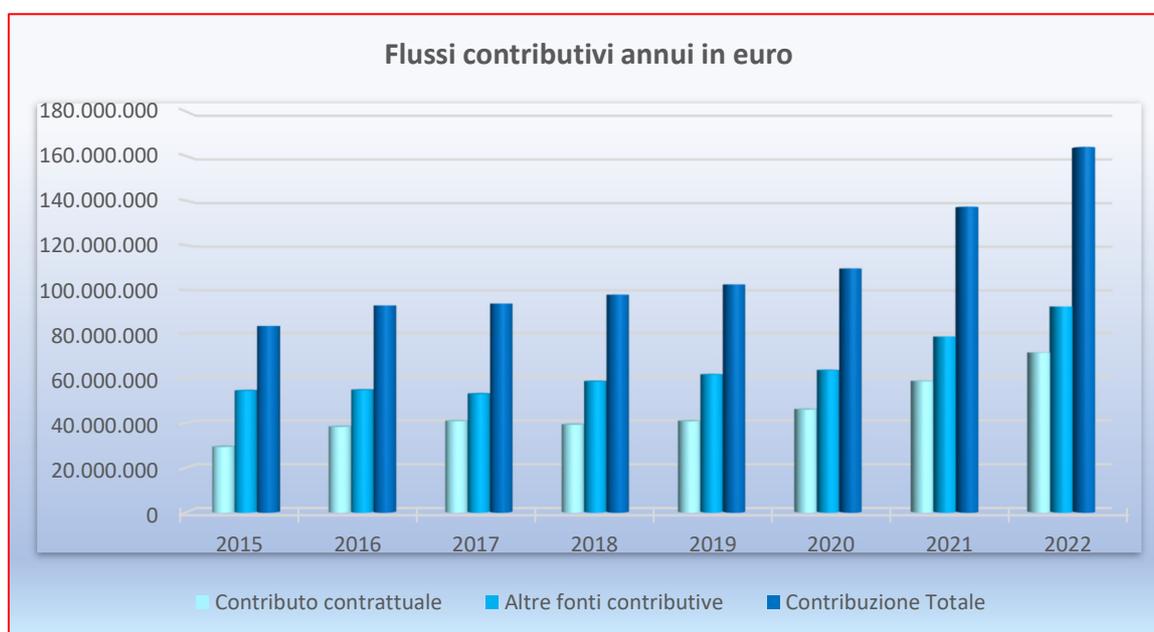
\*\* L'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e il valore di tutte le passività del Fondo pensione e corrisponde alla somma dei valori di tutte le posizioni individuali associate al Fondo Pensione. L'ANDP alla fine dell'anno di riferimento si ottiene sommando algebricamente al valore dell'ANDP alla fine dell'anno precedente le seguenti voci: flussi contributivi in entrata, erogazioni, risultato gestione finanziaria (al netto dell'imposta sostitutiva), risultato della gestione amministrativa destinato al patrimonio del Fondo.



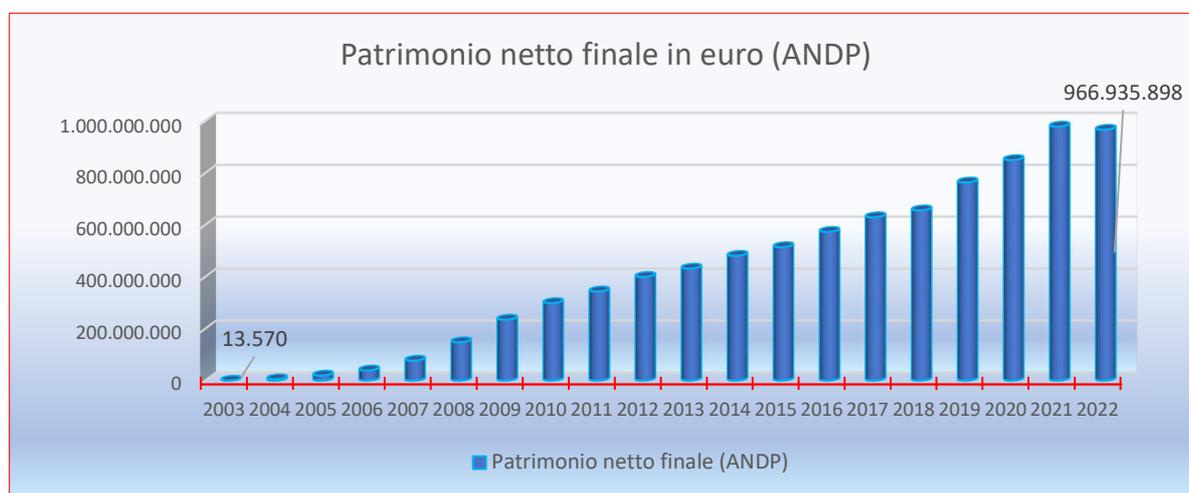
Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Si dettaglia, di seguito, il flusso contributivo in entrata nel Fondo Prevedi a partire dal 2015 (introduzione del contributo contrattuale), distinguendo la quota contributiva derivante dal contributo contrattuale da quella derivante dalle altre fonti contributive.

| Anno        | Contributo contrattuale |                                       | Altre fonti contributive |                                       | Contribuzione Totale |
|-------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------|
|             | Flusso contributivo     | Variazione % rispetto anno precedente | Flusso contributivo      | Variazione % rispetto anno precedente |                      |
| 2015        | 29.330.798              | -                                     | 54.441.492               | -                                     | 83.772.290           |
| 2016        | 38.302.498              | 30,59%                                | 54.750.076               | 0,57%                                 | 93.052.574           |
| 2017        | 40.857.094              | 6,67%                                 | 53.014.236               | -3,17%                                | 93.871.330           |
| 2018        | 39.266.561              | -3,89%                                | 58.613.836               | 10,56%                                | 97.880.397           |
| 2019        | 40.824.961              | 3,97%                                 | 61.630.992               | 5,15%                                 | 102.455.953          |
| 2020        | 46.054.518              | 12,81%                                | 63.558.395               | 3,13%                                 | 109.612.913          |
| 2021        | 58.672.719              | 27,40%                                | 78.565.715               | 23,61%                                | 137.238.434          |
| <b>2022</b> | <b>71.418.519</b>       | <b>21,72%</b>                         | <b>92.574.712</b>        | <b>17,83%</b>                         | <b>163.993.231</b>   |



Il grafico seguente rappresenta l'evoluzione del patrimonio netto del Fondo Prevedi, tecnicamente denominato "Attivo Netto destinato alle Prestazioni", nel corso degli anni.





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

L'esercizio 2022 ha fatto registrare una diminuzione del Patrimonio netto del Fondo (Attivo Netto Destinato alle Prestazioni) dell'1,25% rispetto all'anno precedente, a causa del risultato negativo della gestione finanziaria (-113.051.921 euro al netto dell'imposta sostitutiva), che ha compensato e superato l'incremento patrimoniale derivante dal saldo della gestione previdenziale (99.559.374 euro) e dall'avanzo della gestione amministrativa restituito agli iscritti sotto forma di incremento del patrimonio (1.279.001 euro). Per il commento sui risultati della gestione finanziaria nel 2022 si rimanda al paragrafo 4.

Le erogazioni effettuate dal Fondo Pensione sono riconducibili, in primo luogo, alla cessazione dei rapporti di lavoro prima della maturazione dei requisiti per pensionamento: su tale punto si vedano i dati e i commenti di cui al successivo paragrafo 2. L'interruzione del rapporto di lavoro con uscita, anche temporanea, del lavoratore dai contratti collettivi nazionali dell'edilizia di riferimento per Prevedi, comporta infatti la sospensione della contribuzione al Fondo Pensione, generalmente seguita, dopo un periodo più o meno lungo di tempo, dalla richiesta di riscatto (totale o parziale) della posizione previdenziale.

#### Ripartizione degli associati per tipologia di CCNL e per tipologia di contribuzione al Fondo

Si riporta di seguito una suddivisione delle posizioni individuali attive al 31/12/2022 per tipologia di adesione e contribuzione, nonché per tipologia di comparto di investimento. In proposito si ricorda che gli aderenti contrattuali hanno una destinazione automatica al comparto di investimento Bilanciato o Sicurezza in relazione all'età al momento dell'adesione: gli aderenti contrattuali con età fino a 55 anni vengono destinati al Comparto Bilanciato; quelli con età superiore a 55 anni vengono destinati al comparto Sicurezza, fino a diversa scelta degli stessi.

| Tab. 4 Suddivisione lavoratori associati per comparto di investimento (evoluzione dall'avvio del contributo contrattuale) |                  |                |                  |                                                         |                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Periodo e anno di riferimento                                                                                             | Bilanciato       | Sicurezza      | Totale           | Di cui contribuenti per cassa nell'anno di riferimento* | Di cui contribuenti per competenza nell'anno di riferimento** |
| 31/12/2016                                                                                                                | 550.432          | 92.923         | 643.355          | 552.666                                                 | 546.450                                                       |
| 31/12/2017                                                                                                                | 638.019          | 107.138        | 745.157          | 550.396                                                 | 543.450                                                       |
| 31/12/2018                                                                                                                | 718.318          | 119.816        | 838.134          | 557.043                                                 | 548.038                                                       |
| 31/12/2019                                                                                                                | 793.435          | 131.184        | 924.619          | 556.523                                                 | 557.930                                                       |
| 31/12/2020                                                                                                                | 814.722          | 130.530        | 945.252          | 557.747                                                 | 558.645                                                       |
| 31/12/2021                                                                                                                | 888.450          | 138.824        | 1.027.274        | 643.669                                                 | 587.197                                                       |
| <b>31/12/2022</b>                                                                                                         | <b>1.025.351</b> | <b>157.740</b> | <b>1.183.091</b> | <b>775.036</b>                                          | <b>778.999</b>                                                |

\* Posizioni che hanno versato contribuzioni nel corso dell'anno di riferimento.

\*\* Posizioni che hanno versato contribuzioni di competenza dell'anno di riferimento (quindi effettivamente occupati nell'anno), anche pervenute al Fondo successivamente all'anno di riferimento (ad esempio per recuperi contributivi). Si tratta di un dato dinamico, perché i recuperi contributivi possono avvenire anche a distanza di molto tempo dal periodo di competenza: il dato registrato a fine 2022 è quindi sicuramente suscettibile di incrementi.

| Tab. 5 Suddivisione lavoratori associati attivi al 31/12/2022 per CCNL di riferimento e per qualifica occupazionale |                      |                        |                 |             |                |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|-------------|----------------|------------------|
| Qualifica occupazionale                                                                                             | CCNL edili-industria | CCNL edili-artigianato | Ex CCNL CONFIMI | Non censito | Non dipendenti | Totale           |
| Apprendisti                                                                                                         | 24.101               | 25.367                 | 198             | 0           | 0              | 49.666           |
| Operai                                                                                                              | 663.735              | 335.414                | 4.477           | 0           | 0              | 1.003.626        |
| Impiegati                                                                                                           | 105.870              | 21.155                 | 844             | 1           | 0              | 127.870          |
| Quadri                                                                                                              | 1.514                | 34                     | 4               | 0           | 0              | 1.552            |
| Dirigente                                                                                                           | 10                   | 7                      | 0               | 0           | 0              | 17               |
| Non censito                                                                                                         | 20                   | 7                      | 0               | 256         | 0              | 283              |
| Non dipendenti*                                                                                                     | 0                    | 0                      | 0               | 0           | 77             | 77               |
| <b>Totale</b>                                                                                                       | <b>795.250</b>       | <b>381.984</b>         | <b>5.523</b>    | <b>257</b>  | <b>77</b>      | <b>1.183.091</b> |

\*Si tratta di adesioni di soggetti fiscalmente a carico di lavoratori edili iscritti a Prevedi oppure di adesioni di soggetti non dipendenti di aziende edili destinatari del Fondo Prevedi ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

| Tab. 6 Analisi delle tipologie di adesione e di contribuzione per ciascun comparto di investimento                                                                                                              |                                                                                   |                     |                    |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Tipo di aderenti                                                                                                                                                                                                | Tipologia di adesione e contribuzione                                             | Comparto Bilanciato | Comparto Sicurezza | Totale           |
| 1) Iscritti contrattuali (non hanno attivato contributi aggiuntivi a quello contrattuale) (di cui 336 iscritti al Bilanciato e 16 iscritti al Sicurezza anche con contributi una tantum aziendali) <sup>1</sup> |                                                                                   | 981.148             | 139.882            | 1.121.030        |
| Iscritti espliciti                                                                                                                                                                                              | 2) Contributo contrattuale + contributo % azienda e dipendente + TFR <sup>2</sup> | 28.768              | 9.030              | 37.798           |
|                                                                                                                                                                                                                 | 3) Contributo contrattuale + contributo % azienda e dipendente <sup>3</sup>       | 13.743              | 5.156              | 18.899           |
|                                                                                                                                                                                                                 | 4) Contributo contrattuale + TFR (esplicito) <sup>4</sup>                         | 1.617               | 1.635              | 3.252            |
|                                                                                                                                                                                                                 | 5) Contributo contrattuale + TFR (tacito) <sup>5</sup>                            | 7                   | 2.028              | 2.035            |
|                                                                                                                                                                                                                 | 6) Contribuzioni volontarie                                                       | 68                  | 9                  | 77               |
| <b>Totale iscritti espliciti (hanno attivato ctrb aggiuntivi al contrattuale)</b>                                                                                                                               |                                                                                   | <b>44.203</b>       | <b>17.858</b>      | <b>62.061</b>    |
| <b>Totale generale</b>                                                                                                                                                                                          |                                                                                   | <b>1.025.351</b>    | <b>157.740</b>     | <b>1.183.091</b> |

1 Aderenti che versano solo il contributo contrattuale.

2 Aderenti che, oltre al contributo contrattuale, versano a Prevedi anche il contributo percentuale sulla retribuzione e il TFR maturando.

3 Aderenti che, oltre al contributo contrattuale, versano a Prevedi il contributo percentuale sulla retribuzione ma non il TFR maturando.

4 Si tratta degli aderenti che, oltre al contributo contrattuale, versano a Prevedi il TFR maturando per esplicito conferimento dello stesso.

5 Aderenti che, oltre al contributo contrattuale, versano a Prevedi il TFR maturando per tacito conferimento ex art. 8 co. 7 lett. b) D.Lgs. 252/05.

6 Aderenti individuali compresi nelle categorie destinatarie del Fondo Prevedi ai sensi dell'art. 5 dello Statuto.

#### Distribuzione delle posizioni associate per ultimo anno di contribuzione (competenza)

La tabella seguente analizza la distribuzione delle posizioni associate a Prevedi in relazione all'anno di competenza dell'ultimo contributo versato al Fondo Pensione, al fine di evidenziare la discontinuità contributiva conseguente all'estrema mobilità occupazionale del settore edile. La prima colonna a sinistra riporta l'anno di iscrizione al Fondo, a partire dal 2003 (anno di avvio operativo del Fondo Prevedi); le colonne successive, invece, riportano l'ultima annualità contributiva (per competenza) ricevuta dal Fondo per le posizioni associate nell'anno di iscrizione di volta in volta considerato.

Ad esempio, la prima riga della tabella, riferita all'anno 2003, analizza la distribuzione dei lavoratori iscritti a Prevedi nel 2003 e ancora presenti nel Fondo al 31 dicembre 2022, in base all'anno di ultima contribuzione (per competenza): si deduce, quindi, che dei 1.329 iscritti a Prevedi nel 2003 ancora attivi, 893 abbiano contribuito nel 2022, mentre gli altri hanno smesso di contribuire secondo la distribuzione temporale dettagliata (31 nel 2021, 14 nel 2020, 23 nel 2019).

**Tab. 7** Distribuzione delle posizioni associate per anno di iscrizione e di ultima contribuzione a Prevedi

| Contribuenti suddivisi per anno di iscrizione e anno di ultima contribuzione a Prevedi - analisi al 31/12/2022 |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               |               |               |               |                |                |                  |                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------------|------------------------------------------|
| Tab 7                                                                                                          | Anno di ultima contribuzione (per competenza) |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               |               |               |               |                |                |                  | Totale posizioni associate al 31/12/2022 |
|                                                                                                                | 2003                                          | 2004       | 2005       | 2006       | 2007       | 2008       | 2009       | 2010       | 2011       | 2012       | 2013       | 2014       | 2015          | 2016          | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          | 2021           | 2022           |                  |                                          |
| 2003                                                                                                           | 11                                            | 50         | 27         | 22         | 22         | 20         | 17         | 17         | 22         | 15         | 36         | 26         | 30            | 22            | 18            | 13            | 23            | 14            | 31             | 893            | 1.329            |                                          |
| 2004                                                                                                           |                                               | 119        | 127        | 67         | 61         | 56         | 33         | 42         | 35         | 30         | 64         | 37         | 60            | 35            | 50            | 40            | 42            | 27            | 69             | 1.826          | 2.820            |                                          |
| 2005                                                                                                           |                                               |            | 139        | 193        | 125        | 61         | 56         | 34         | 52         | 26         | 71         | 36         | 41            | 36            | 29            | 37            | 53            | 33            | 48             | 1.510          | 2.580            |                                          |
| 2006                                                                                                           |                                               |            |            | 42         | 92         | 26         | 22         | 26         | 27         | 11         | 28         | 17         | 18            | 14            | 9             | 18            | 16            | 16            | 15             | 734            | 1.131            |                                          |
| 2007                                                                                                           |                                               |            |            |            | 619        | 586        | 322        | 252        | 219        | 155        | 323        | 189        | 368           | 214           | 179           | 239           | 209           | 144           | 261            | 6.816          | 11.095           |                                          |
| 2008                                                                                                           |                                               |            |            |            |            | 106        | 71         | 29         | 26         | 15         | 33         | 16         | 18            | 16            | 21            | 20            | 27            | 23            | 26             | 392            | 839              |                                          |
| 2009                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            | 50         | 38         | 22         | 13         | 28         | 9          | 76            | 13            | 11            | 9             | 6             | 4             | 10             | 222            | 511              |                                          |
| 2010                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            | 22         | 33         | 10         | 31         | 14         | 17            | 21            | 6             | 11            | 6             | 8             | 16             | 269            | 464              |                                          |
| 2011                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            | 32         | 12         | 33         | 9          | 6             | 13            | 5             | 21            | 10            | 8             | 13             | 336            | 498              |                                          |
| 2012                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            | 11         | 45         | 13         | 10            | 7             | 5             | 12            | 8             | 6             | 10             | 275            | 402              |                                          |
| 2013                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 28         | 20         | 19            | 14            | 16            | 16            | 11            | 11            | 14             | 376            | 525              |                                          |
| 2014                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 14         | 29            | 15            | 28            | 23            | 9             | 15            | 29             | 460            | 622              |                                          |
| 2015                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 41.395        | 35.761        | 26.197        | 22.198        | 20.215        | 18.888        | 25.558         | 281.529        | 471.741          |                                          |
| 2016                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               | 8.659         | 10.387        | 6.298         | 5.267         | 4.465         | 6.190          | 47.847         | 89.113           |                                          |
| 2017                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               | 10.150        | 10.261        | 5.921         | 4.631         | 6.472          | 46.817         | 84.252           |                                          |
| 2018                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               | 9.704         | 10.337        | 5.451         | 6.850          | 46.875         | 79.217           |                                          |
| 2019                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               |               | 12.746        | 10.354        | 8.633          | 49.565         | 81.298           |                                          |
| 2020                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               |               |               | 16.081        | 13.542         | 49.461         | 79.084           |                                          |
| 2021                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               |               |               |               | 32.774         | 102.465        | 135.239          |                                          |
| 2022                                                                                                           |                                               |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |               |               |               |               |               |               |                | 140.331        | 140.331          |                                          |
| <b>Totale</b>                                                                                                  | <b>11</b>                                     | <b>169</b> | <b>293</b> | <b>324</b> | <b>919</b> | <b>855</b> | <b>571</b> | <b>460</b> | <b>468</b> | <b>298</b> | <b>720</b> | <b>400</b> | <b>42.087</b> | <b>44.840</b> | <b>47.111</b> | <b>48.920</b> | <b>54.906</b> | <b>60.179</b> | <b>100.561</b> | <b>778.999</b> | <b>1.183.091</b> |                                          |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

## 1.2) Il ruolo delle Casse Edili nei processi di adesione e contribuzione al Fondo Prevedi

La struttura organizzativa del Fondo è, fin dalla sua costituzione, caratterizzata dall'importante ruolo attribuito alle Casse Edili territoriali dell'industria e dell'artigianato, enti a gestione paritetica previsti dai CCNL dell'edilizia e aventi finalità previdenziale e assistenziale nei confronti dei lavoratori edili, interessati da una estrema mobilità e fragilità occupazionale. Le Casse Edili rappresentano il luogo istituzionale e il mezzo con cui le Parti Sociali del settore edile, sia quelle datoriali che quelle sindacali, danno concreta attuazione, a livello territoriale, alla contrattazione collettiva nazionale, tenendo conto delle peculiarità produttive e occupazionali di ciascuna realtà locale. Le aziende che applicano il CCNL edili-industria o il CCNL edili-artigianato devono iscriversi alle Casse Edili territorialmente competenti e denunciare alle stesse gli operai tempo per tempo occupati, dichiarando i dati di natura retributiva e contributiva funzionali all'applicazione dei Contratti nazionali di lavoro e versando una serie di elementi economici previsti da tali Contratti. Grazie a tali elementi le Casse Edili accertano la regolarità contributiva delle aziende e rilasciano, qualora tale accertamento abbia esito positivo, il Documento unico di regolarità contributiva (DURC) che attesta l'assolvimento degli obblighi legislativi e contrattuali nei confronti dell'INPS, dell'INAIL e della stessa Cassa Edile (tra cui il versamento della contribuzione dovuta al Fondo Prevedi). Il DURC, a sua volta, è richiesto alle aziende edili per la partecipazione agli appalti e subappalti di lavori pubblici e per i lavori privati soggetti al rilascio della concessione edilizia o della dichiarazione di inizio attività.

In forza dell'accordo tra le Parti Sociali del 15/01/2003, così come modificato e integrato dal successivo accordo del 7/03/2007 (per adeguamento al D.Lgs. 252/05, entrato in vigore a gennaio 2007) e dai successivi Accordi di novembre 2014, attuativi dell'adesione e contribuzione contrattuale a Prevedi, le Casse Edili territoriali collaborano con Prevedi svolgendo attività di promozione delle adesioni al Fondo Pensione, oltreché di acquisizione, verifica e invio al Fondo delle adesioni e delle contribuzioni dei lavoratori associati.

Particolare rilevanza assumono, in proposito, le seguenti attività svolte dalle Casse Edili:

- a) trasmissione a Prevedi delle adesioni contrattuali e promozione di misure e iniziative volte ad incentivare i lavoratori e le aziende allo stesso associate. Tra queste si ricorda, ad esempio, il rimborso totale o parziale del contributo dell'1% a carico dell'azienda previsto da diverse Casse Edili.
- b) raccolta e controllo delle richieste di integrazione del contributo contrattuale e trasmissione delle stesse al Fondo Pensione, secondo modalità e scadenze appositamente concordate e formalizzate in uno specifico manuale operativo emanato dal Fondo su mandato delle Parti Sociali;
- c) segnalazione dell'obbligo contributivo alle aziende, in ragione delle aliquote contributive scelte da ogni lavoratore edile; tale adempimento, fondamentale in funzione della continua mobilità territoriale e interaziendale dei lavoratori edili, è fondato sull'interazione tra il database di Prevedi e il sistema telematico di trasmissione della denuncia contributiva mensile dalle aziende alle Casse Edili, la quale assicura che le aziende applichino, in ogni momento, le aliquote contributive effettivamente scelte dai lavoratori e vigenti nel momento di invio della contribuzione mensile;
- d) raccolta, verifica e trasmissione a Prevedi dei flussi informativi relativi alle contribuzioni a Prevedi; riconciliazione degli stessi con i corrispondenti movimenti finanziari, e trasmissione di entrambi al Fondo Pensione;
- e) sollecito nei confronti delle aziende ritardatarie o insolventi nel versamento delle contribuzioni al Fondo Pensione e recupero delle contribuzioni insolute.

Il rapporto operativo e organizzativo delle Casse Edili con il Fondo Prevedi è disciplinato da un apposito documento di *Standard tecnici, organizzativi e qualitativi* emanato dal Fondo in coordinamento con CNCE (Commissione Nazionale per le Casse Edili). In proposito si evidenzia che la Commissione Nazionale per le Casse Edili è l'Ente paritetico nazionale costituito ed amministrato dalle Parti Sociali firmatarie dei CCNL dell'edilizia che sovrintende all'indirizzo, al controllo e al coordinamento delle Casse Edili. Le Casse Edili devono quindi attenersi alle direttive impartite dalla CNCE, in quanto emanazione degli Accordi e delle decisioni assunte dalle Parti Sociali.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Per quanto riguarda la regolarità dei versamenti contributivi al Fondo Pensione (quasi integralmente intermediati dalle Casse Edili, ad eccezione delle aziende aventi alle dipendenze solo impiegati e che abbiano scelto di non avvalersi dell'intermediazione delle Casse Edili), si annota che l'ultima contribuzione di competenza del 2022, in base agli Accordi sopra richiamati, era attesa dal Fondo Pensione entro il mese di febbraio 2023. Il controllo mensile effettuato nel mese di marzo 2023 evidenzia che, al 28 febbraio dell'anno corrente, 92 Casse Edili su 112 hanno regolarmente versato a Prevedi le contribuzioni secondo quanto previsto negli Accordi tra le Parti Sociali firmatarie dei CCNL dell'edilizia; 18 Casse Edili su 112 non hanno ancora versato il contributo di competenza di dicembre 2022 e hanno, quindi, un ritardo contributivo di 1 mese, due sole Cassa Edili non hanno ancora versato il contributo di competenza di novembre 2022, e hanno, quindi, un ritardo contributivo di 2 mesi. Delle 20 Casse Edili ritardatarie, 13 hanno accreditato le contribuzioni all'inizio del mese di marzo 2023, quindi nei giorni immediatamente successivi alla prevista scadenza di versamento. Il Fondo provvede a sollecito contributivo mensile, come da procedura approvata dal CdA, nei confronti tutte le Casse Edili interessate dal ritardo contributivo e provvederà al calcolo e alla richiesta degli interessi di mora a carico di tutte le Casse Edili ritardatarie.

### 1.3) Funzione di revisione interna

La funzione di revisione interna di cui all'art. 5 quater del D.Lgs. 252/05 è affidata dal 2020 alla società Protection Trade S.r.l., la quale provvede a rendicontare agli Organi del Fondo, sia periodicamente tramite apposite evidenze documentali che annualmente, tramite apposita relazione, l'esito delle proprie attività di controllo.

### 1.4) Funzione di gestione del rischio

La funzione di gestione del rischio di cui all'art. 5 ter del D.Lgs. 252/05 è affidata dal 2020 alla società European Investment Consulting, la quale provvede a rendicontare agli Organi del Fondo, sia periodicamente tramite apposite evidenze documentali che annualmente, tramite apposita relazione, l'esito delle proprie attività istituzionali. Con deliberazione assunta il 28 febbraio 2023, il CdA di Prevedi ha affidato la Funzione di gestione del rischio, a decorrere dal 1° aprile 2023, al funzionario dipendente del Fondo Pensione Sergio Ciranna, dopo averne verificato il possesso dei necessari requisiti di onorabilità e professionalità.

### 1.5) Politica di investimento del Fondo Pensione

Nel corso del 2022 il CdA del Fondo Pensione ha proceduto, anticipatamente alla scadenza triennale prevista nella deliberazione Covip del 16 marzo 2012, alla revisione della politica e strategia di investimento del Fondo Pensione, in relazione al significativo mutamento delle condizioni dei mercati finanziari avvenuto dopo la metà del 2021. In esito a tale revisione, il CdA, con il supporto dell'advisor Prometeia, ha appurato che l'allocazione strategica di Prevedi definita nei primi mesi del 2021 era ancora idonea a supportare gli obiettivi della gestione finanziaria del Fondo, conseguenti alle caratteristiche anagrafiche e previdenziali degli associati: sono state apportate solo alcune piccole variazioni nell'allocazione, che sono documentate nel *Documento sulla politica di investimento* (in seguito definito anche *DPI*), e di cui si trova evidenza anche nel prossimo paragrafo 4.

Tale *Documento* descrive la strategia finanziaria adottata da PREVEDI per ottenere, dall'investimento del proprio patrimonio, combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare agli stessi: a tal fine, il Fondo ha provveduto alla valutazione dei bisogni previdenziali degli associati tramite l'analisi delle rispettive caratteristiche anagrafiche e previdenziali.

Complessivamente il *Documento* sulla politica di investimento analizza, in modo logico e sequenziale:

- a) Gli obiettivi della politica di investimento, ovvero gli obiettivi da realizzare tramite la gestione finanziaria delle risorse (art. 2, co. 3 lett. a e art. 3 deliberazione Covip del 16 marzo 2012), che sono stati a tal fine delineati tramite l'analisi di:
  - a.1) le caratteristiche anagrafiche e contributive degli associati;
  - a.2) le esigenze previdenziali degli associati definite alla luce dell'analisi di cui alla precedente lett. a.1);
  - a.3) gli obiettivi da realizzare tramite la gestione finanziaria per soddisfare le esigenze previdenziali di cui alla precedente lett. a.2



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

- b) I criteri di attuazione della politica di investimento, ovvero le modalità e i criteri per l'attuazione, tramite la gestione finanziaria, degli obiettivi di cui alla precedente lett. a) (art. 2 co. 3 lett. b e art. 4 deliberazione Covip del 16 marzo 2012).

In ottemperanza alle direttive Covip del 16 marzo 2012, la Funzione Finanza del Fondo Pensione supporta il CdA nell'impostazione della politica di investimento, nell'attività di selezione dei nuovi gestori finanziari, nella definizione e attuazione delle procedure e attività di controllo della gestione finanziaria, rendicontando periodicamente al CdA in merito all'esito di tale controllo.

Per lo svolgimento dell'insieme delle attività che le sono attribuite, la Funzione finanza, composta del Direttore del Fondo e del funzionario Attilio Farano, si avvale della collaborazione dell'advisor Prometeia e del software Stat Pro Revolution, che supporta il Fondo nella determinazione degli indicatori di performance e di rischio utilizzati per il monitoraggio della gestione, nella valutazione dei risultati conseguiti dai gestori finanziari e nella conseguente manutenzione della strategia di investimento allo scopo di renderla adeguata alle esigenze previdenziali espresse, tempo per tempo, dagli associati al Fondo Pensione.

#### **1.6) Politica di gestione dei conflitti di interesse**

Nel mese di maggio 2016 il Fondo Pensione ha introdotto il Documento che definisce, in adempimento del D.M. Economia e Finanze n. 166/2014, la politica di gestione dei conflitti di interesse e le conseguenti procedure e metodologie di controllo degli stessi e le eventuali azioni correttive. La Funzione finanza rendiconta al CdA e al Collegio Sindacale, nelle proprie relazioni mensili e trimestrali, in merito alle verifiche e ai controlli sulle fattispecie di conflitto di interesse definite all'interno del Documento citato. Le operazioni finanziarie eseguite nel corso del 2022 dai gestori del Fondo Pensione e aventi ad oggetto strumenti emessi dagli stessi gestori o dalla banca depositaria del Fondo Pensione (e quindi qualificate come operazioni in conflitto di interesse) e le posizioni detenute in tali strumenti al 31 dicembre 2022, sono indicate nel seguito del presente documento, nella sezione dedicata a ciascun comparto di investimento. Nel 2022 il Fondo non ha identificato operazioni o situazioni in conflitto di interesse in grado di incidere negativamente sulla corretta gestione del Fondo Pensione o sugli interessi degli associati.

#### **1.7) Politica di impegno**

La normativa vigente richiede ai fondi pensione che investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato UE, di adottare e comunicare al pubblico la propria politica di impegno o i motivi per cui la stessa non sia ancora stata adottata. Tale politica di impegno descrive le modalità con cui i fondi pensione:

- monitorano le società partecipate su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario;
- dialogano con le società partecipate, esercitano i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni, collaborano con altri azionisti, comunicano con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate e gestiscono gli attuali e potenziali conflitti di interesse.

La politica di impegno di Prevedi è pubblicata in apposito documento nel sito web del Fondo Pensione.

#### **1.8) Sistema di governo**

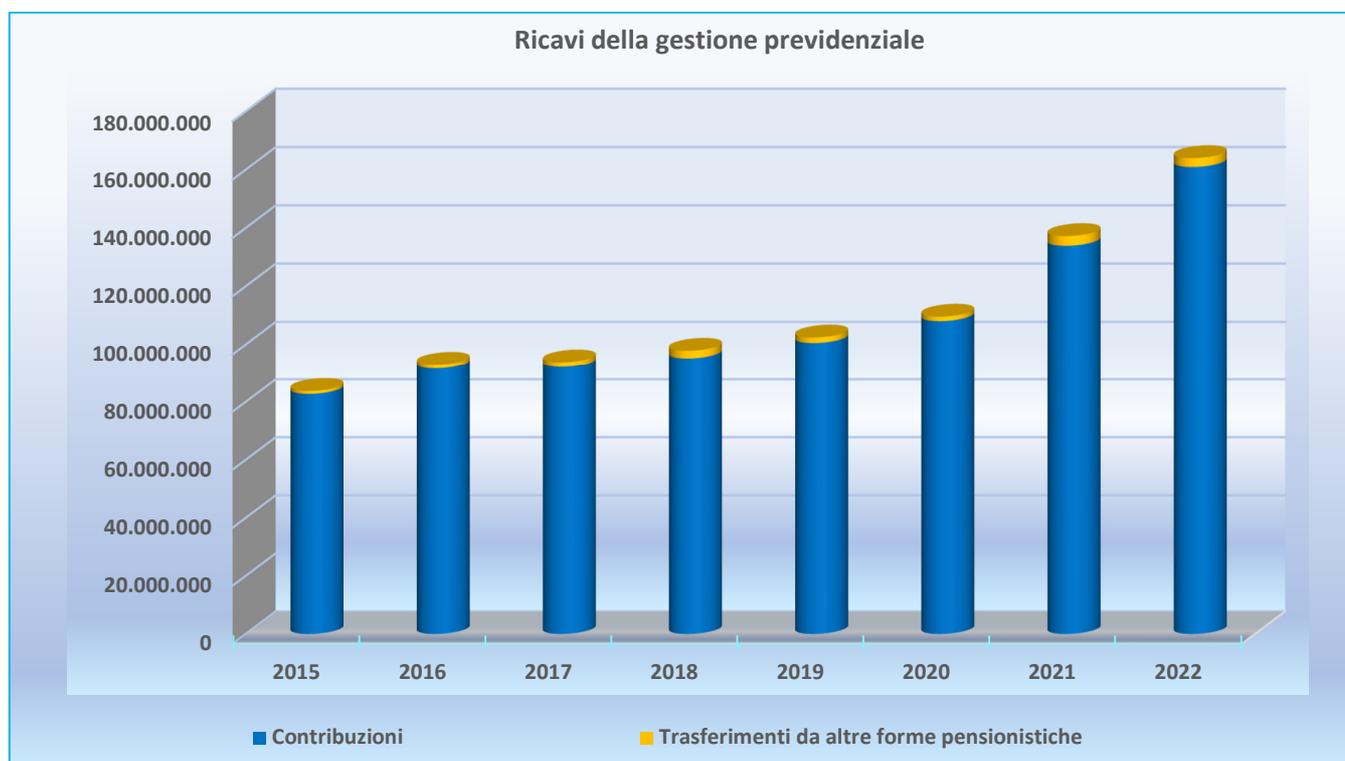
Il Fondo Prevedi adotta un sistema di governo orientato a garantire una gestione sana e prudente, una struttura organizzativa adeguata e trasparente, una chiara attribuzione dei ruoli e delle responsabilità di ciascuno dei soggetti che contribuiscono al funzionamento del Fondo. Nel luglio del 2021, in adempimento della direttiva comunitaria denominata lorp2 e delle conseguenti indicazioni Covip, Prevedi ha adottato e pubblicato nel proprio sito web il documento che illustra il sistema di governo del Fondo fornendo una sintesi della struttura organizzativa e del sistema di controlli adottato, nonché le informazioni chiave in merito alle regole e ai principi adottati dal Fondo in materia di gestione dei rischi e di remunerazione del personale e degli organi sociali.

## 2) La gestione previdenziale del Fondo Pensione

La *gestione previdenziale* del Fondo riporta l'effetto contabile della movimentazione delle posizioni individuali conseguente alle operazioni di contribuzione, trasferimento in entrata/uscita e liquidazione. Il 2022 ha confermato la tendenza all'aumento dei flussi contributivi e del flusso di erogazioni in corso negli ultimi anni: i ricavi previdenziali del 2022, infatti, sono pari a € 163.993.231 (+19,49% rispetto al 2021) e costi previdenziali per erogazioni sono pari a € 64.433.857 (+1,81% rispetto al 31/12/2021). La crescita dei flussi contributivi è conseguenza sia della espansione produttiva del settore edile, che ha continuato a crescere nel 2022 grazie alle varie tipologie di incentivi alle ristrutturazioni edili e alle riqualificazioni energetiche degli edifici, sia alla crescita delle adesioni esplicite, cioè delle posizioni che hanno attivato contribuzioni aggiuntive a quella contrattuale.

### 2.1) Dinamica delle entrate della gestione previdenziale

| Tab. 9                                      | Ricavi della gestione previdenziale negli ultimi anni |                   |                   |                   |                    |                    |                    |                    |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi gestione previdenziale               | 2015                                                  | 2016              | 2017              | 2018              | 2019               | 2020               | 2021               | 2022               |
| Contribuzioni                               | 82.776.924                                            | 91.669.229        | 92.189.773        | 95.228.443        | 100.550.511        | 108.083.471        | 133.923.046        | 160.955.739        |
| Trasferimenti da altre forme pensionistiche | 995.250                                               | 1.382.852         | 1.680.339         | 2.651.793         | 1.905.258          | 1.524.289          | 3.315.388          | 3.037.492          |
| <b>Contributi per le prestazioni</b>        | <b>83.772.174</b>                                     | <b>93.052.081</b> | <b>93.870.112</b> | <b>97.880.236</b> | <b>102.455.769</b> | <b>109.607.760</b> | <b>137.238.434</b> | <b>163.993.231</b> |
| Altre entrate previdenziali                 | 116                                                   | 493               | 1.218             | 161               | 184                | 5.153              | 511                | 1.464              |
| <b>Totale ricavi</b>                        | <b>83.772.290</b>                                     | <b>93.052.574</b> | <b>93.871.330</b> | <b>97.880.397</b> | <b>102.455.953</b> | <b>109.612.913</b> | <b>137.238.945</b> | <b>163.994.695</b> |
| Variazione in euro rispetto anno precedente |                                                       | 9.280.284         | 818.756           | 4.009.067         | 4.575.556          | 7.156.960          | 27.626.032         | 26.755.750         |
| Variazione % rispetto anno precedente       |                                                       | 11,08%            | 0,88%             | 4,27%             | 4,67%              | 6,99%              | 25,20%             | 19,50%             |





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

La tabella seguente riporta il dettaglio dei trasferimenti in entrata da altre forme pensionistiche complementari nel 2022:

| Tab. 10                                       |                                                          | Dettaglio dei trasferimenti in entrata verso Prevedi |                    |                |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
| Tipo di forma pensionistica                   | Nome                                                     | N.posizioni trasferite                               | Importo trasferito |                |
| <b>Fondi pensione aperti</b>                  | FPA IL MIO DOMANI (INTESA SANPAOLO)                      | 5                                                    | 56.244             |                |
|                                               | FONDO PENSIONE APERTO AUREO (BCC RISPARMIO E PREVIDENZA) | 2                                                    | 37.889             |                |
|                                               | AMUNDI SECONDA PENSIONE                                  | 2                                                    | 27.955             |                |
|                                               | FONDO PENSIONE APERTO PENSPLAN PLURIFONDS                | 2                                                    | 24.012             |                |
|                                               | AXA MPS PREVIDENZA PER TE - FONDO PENSIONE APERTO        | 1                                                    | 23.084             |                |
|                                               | ZURICH CONTRIBUTION                                      | 1                                                    | 17.021             |                |
|                                               | FPA ARTI E MESTIERI (ANIMA)                              | 1                                                    | 12.839             |                |
|                                               | GENERALI GLOBAL FPA                                      | 1                                                    | 11.727             |                |
|                                               | ARCA PREVIDENZA FPA                                      | 1                                                    | 4.321              |                |
|                                               | AZIONE DI PREVIDENZA - HDI ASSICURAZIONI                 | 2                                                    | 3.891              |                |
|                                               | FPA UNIPOLSAI PREVIDENZA                                 | 1                                                    | 2.803              |                |
|                                               | CREDEMPREVIDENZA FONDO PENSIONE APERTO                   | 1                                                    | 1.246              |                |
|                                               | AZIMUT PREVIDENZA                                        | 1                                                    | 1.041              |                |
|                                               | <b>Totale Fondi pensione aperti</b>                      |                                                      | <b>21</b>          | <b>224.073</b> |
| <b>Fondi pensione negoziali</b>               | COMETA                                                   | 25                                                   | 452.665            |                |
|                                               | PREVIDENZA COOPERATIVA                                   | 18                                                   | 371.112            |                |
|                                               | FONTE                                                    | 29                                                   | 331.776            |                |
|                                               | CONCRETO                                                 | 4                                                    | 180.649            |                |
|                                               | PEGASO                                                   | 4                                                    | 132.256            |                |
|                                               | FONDENERGIA                                              | 2                                                    | 102.913            |                |
|                                               | FONDO GOMMA PLASTICA                                     | 3                                                    | 100.134            |                |
|                                               | PREVIMODA                                                | 4                                                    | 77.764             |                |
|                                               | FONCHIM                                                  | 2                                                    | 66.184             |                |
|                                               | ARCO                                                     | 2                                                    | 37.117             |                |
|                                               | ALIFOND                                                  | 1                                                    | 34.199             |                |
|                                               | ASTRI - FONDO PENSIONE                                   | 6                                                    | 23.402             |                |
|                                               | FONDAPI                                                  | 5                                                    | 18.270             |                |
|                                               | EUROFER                                                  | 3                                                    | 11.377             |                |
|                                               | PREVIAMBIENTE                                            | 2                                                    | 4.303              |                |
|                                               | SOLIDARIETA' VENETO                                      | 2                                                    | 796                |                |
|                                               | TELEMACO                                                 | 1                                                    | 534                |                |
| PRIAMO                                        | 1                                                        | 152                                                  |                    |                |
| FONDO PENSIONE PREVIDENZA COOPERATIVA         | 1                                                        | 71                                                   |                    |                |
| <b>Totale Fondi pensione negoziali</b>        |                                                          | <b>115</b>                                           | <b>1.945.674</b>   |                |
| <b>Fondi preesistenti</b>                     | PREVIGEN                                                 | 3                                                    | 262.182            |                |
|                                               | FONDO PENSIONE CASSA DI PREVIDENZA E ASSISTENZA CISL     | 1                                                    | 65.984             |                |
|                                               | PREVINDAI                                                | 1                                                    | 4.372              |                |
|                                               | FP GRUPPO BANCO POPOLARE                                 | 1                                                    | 1.150              |                |
| <b>Totale Fondi pensione preesistenti</b>     |                                                          | <b>6</b>                                             | <b>333.688</b>     |                |
| <b>Piani Previdenziali individuali</b>        | ALLEATA PREVIDENZA ALLEANZA ASSICURAZIONI                | 22                                                   | 226.244            |                |
|                                               | INA ASSITALIA PRIMO (PIP)                                | 6                                                    | 107.030            |                |
|                                               | MEDIOLANUM TAXBENEFIT NEW PIP                            | 2                                                    | 42.347             |                |
|                                               | GENERALI VALORE PENSIONE                                 | 2                                                    | 33.903             |                |
|                                               | ORIZZONTE PREVIDENZA - PIP                               | 1                                                    | 29.373             |                |
|                                               | POSTAPREVIDENZA VALORE - POSTE VITA SPA                  | 4                                                    | 19.334             |                |
|                                               | PIP GENERAZIONE PREVIDENTE                               | 3                                                    | 18.933             |                |
|                                               | GENERAFUTURO - PIP                                       | 3                                                    | 17.495             |                |
|                                               | AXA MPS PREVIDENZA ATTIVA                                | 2                                                    | 11.907             |                |
|                                               | PIP VITA PREVIDENZA SANPAOLO PIU'                        | 1                                                    | 11.753             |                |
|                                               | VERA VITA PREVIDENZA                                     | 1                                                    | 5.595              |                |
|                                               | IL MIO FUTURO - PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO          | 1                                                    | 4.794              |                |
|                                               | UNICREDIT PENSIONE PIP CNP                               | 1                                                    | 2.839              |                |
|                                               | PIP UNIPOL FUTURO PRESENTE                               | 1                                                    | 2.208              |                |
| PIP CENTO STELLE REALE MUTUA                  | 1                                                        | 302                                                  |                    |                |
| <b>Totale Piani Previdenziali individuali</b> |                                                          | <b>51</b>                                            | <b>534.057</b>     |                |
| <b>Totale complessivo</b>                     |                                                          | <b>193</b>                                           | <b>3.037.492</b>   |                |

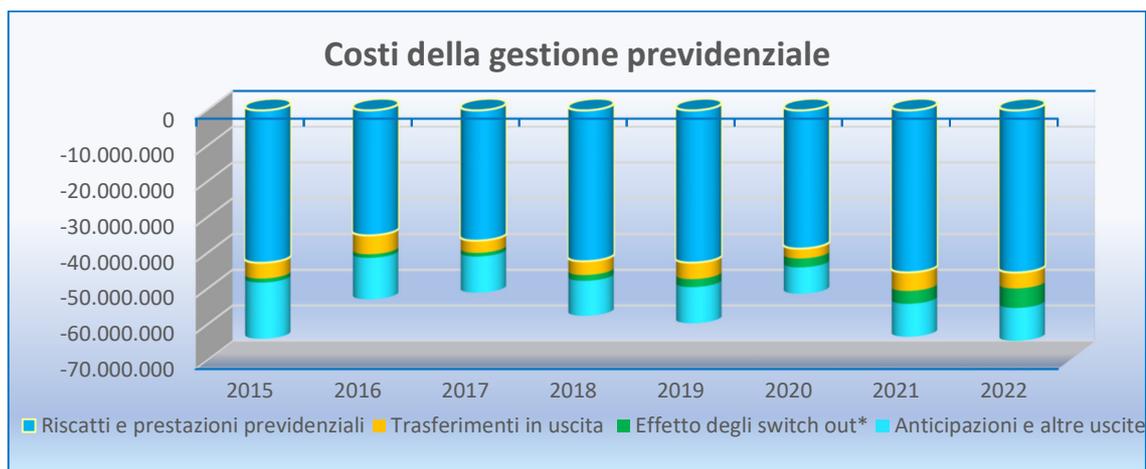


Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

## 2.2) Dinamica delle uscite della gestione previdenziale

| Costi gestione previdenziale              | 2015               | 2016               | 2017               | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               | 2022               |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Riscatti/prest prev                       | -42.591.044        | -34.929.808        | -36.396.886        | -42.168.422        | -42.552.720        | -38.627.282        | -45.281.818        | -45.319.467        |
| Trasferimenti in uscita                   | -4.439.372         | -5.282.312         | -3.438.024         | -3.864.506         | -4.622.910         | -2.778.879         | -5.198.352         | -4.470.405         |
| Swit*                                     | -1.089.428         | -1.004.278         | -1.003.686         | -1.607.386         | -2.217.268         | -2.489.359         | -3.600.366         | -5.441.102         |
| Anticipazioni e altre uscite              | -15.740.110        | -11.620.484        | -10.141.300        | -9.796.250         | -10.140.699        | -7.368.753         | -9.205.087         | -9.204.347         |
| <b>Totale costi</b>                       | <b>-63.859.954</b> | <b>-52.836.882</b> | <b>-50.979.896</b> | <b>-57.436.564</b> | <b>-59.533.597</b> | <b>-51.264.273</b> | <b>-63.285.623</b> | <b>-64.435.321</b> |
| Variaz. assoluta rispetto anno precedente | -10.965.208        | 11.025.088         | 1.856.986          | -6.456.668         | -2.097.033         | 8.269.324          | -12.021.350        | -1.149.698         |
| Variaz. % rispetto anno precedente        | 20,73%             | -17,26%            | -3,51%             | 12,67%             | 3,65%              | -13,89%            | 23,45%             | 1,82%              |

\* Si tratta dei trasferimenti di posizione individuale da uno dei due comparti di investimento di Prevedi all'altro. Contabilmente le posizioni in uscita (switch out) derivanti da variazioni di comparto trovano accoglimento nelle uscite della gestione previdenziale del Fondo Pensione.



La tabella seguente evidenzia le varie tipologie di erogazioni effettuate nell'anno di riferimento, ponendole a confronto con gli anni precedenti:

| Tab. 12<br>Tipologia erogazione                                                           | Tipologia, numero e valore erogazioni |              |                    |               |                    |              |                    |               |                    |               |                    |               |                    |               |                    |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                                                           | 2015                                  |              | 2016               |               | 2017               |              | 2018               |               | 2019               |               | 2020               |               | 2021               |               | 2022               |               |
|                                                                                           | Valore                                | Numero       | Valore             | Numero        | Valore             | Numero       | Valore             | Numero        | Valore             | Numero        | Valore             | Numero        | Valore             | Numero        | Valore             | Numero        |
| Riscatti immediati ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati)          | -24.846.174                           | 2.254        | -21.196.809        | 2.190         | -19.194.463        | 3.521        | -17.909.923        | 5.186         | -17.904.365        | 6.906         | -13.848.473        | 10.886        | -16.386.705        | 14.114        | -17.189.582        | 19.343        |
| Anticipazioni ex art. 11 co. 7 del D.Lgs 252/05                                           | -15.738.487                           | 2.226        | -11.618.150        | 1.793         | -10.136.238        | 1.421        | -9.795.994         | 1.415         | -10.138.796        | 1.291         | -7.363.118         | 985           | -9.204.183         | 1.010         | -9.148.551         | 1.141         |
| Riscatti immediati parziali ex art. 14 co. 5 del D.Lgs 252/05 (fiscalmente non agevolati) | -7.354.921                            | 654          | -5.145.842         | 458           | -3.583.365         | 371          | -3.758.629         | 461           | -2.166.352         | 319           | -1.695.626         | 396           | -1.229.788         | 378           | -1.166.675         | 387           |
| Trasferimenti verso altre forme pensionistiche complementari                              | -4.439.372                            | 298          | -5.282.312         | 2.777         | -3.438.023         | 566          | -3.864.506         | 1.059         | -4.622.910         | 661           | -2.778.879         | 460           | -5.198.352         | 2.073         | -4.470.405         | 1.004         |
| Prestazioni pensionistiche in forma di capitale ex art. 11 co. 3 del D.Lgs. 252/05**      | -7.473.637                            | 456          | -6.289.588         | 374           | -10.858.434        | 538          | -17.411.143        | 804           | -19.795.200        | 875           | -20.117.089        | 3.301         | -24.178.063        | 4.985         | -23.480.891        | 7.156         |
| Riscatti parziali ex art. 14 co. 2 lett. b del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)       | -1.063.797                            | 128          | -637.444           | 74            | -554.357           | 54           | -412.854           | 45            | -306.842           | 42            | -198.654           | 28            | -170.496           | 32            | -104.599           | 29            |
| Riscatti totali ex art. 14 co. 2 lett. c del D.Lgs 252/05 (fiscalmente agevolati)         | -1.819.130                            | 172          | -1.660.125         | 203           | -1.949.077         | 261          | -2.640.824         | 362           | -2.305.528         | 356           | -2.236.539         | 705           | -3.010.120         | 1.057         | -3.144.670         | 1.299         |
| Variazione del comparto di investimento                                                   | -1.089.428                            | 732          | -1.004.278         | 1.083         | -1.003.686         | 901          | -1.607.386         | 1.605         | -2.217.268         | 1.447         | -2.489.359         | 1.653         | -3.600.366         | 3.483         | -5.441.102         | 3.837         |
| Trasformazioni in rendita                                                                 | -33.385                               | 2            |                    |               | -257.191           | 6            | -34.888            | 1             | -74.433            | 4             | -530.901           | 3             | -306.646           | 4             | -233.050           | 5             |
| Atre uscite previdenziali                                                                 | -1.623                                |              | -2.334             |               | -5.063             |              | -255               |               | -1.903             |               | -5.635             |               | -904               |               | -622               |               |
| Liquidazioni integrative                                                                  |                                       | 1.794        |                    | 1.470         |                    | 1.767        |                    | 2.425         |                    | 2.836         |                    | 2.485         |                    | 3.623         |                    | 4.375         |
| R.I.T.A.                                                                                  |                                       |              |                    |               |                    |              |                    |               |                    |               |                    |               |                    |               | -55.174            | 17            |
| <b>Totale liquidazioni effettuate nell'anno</b>                                           | <b>-63.859.954</b>                    | <b>8.716</b> | <b>-52.836.882</b> | <b>10.422</b> | <b>-50.979.897</b> | <b>9.406</b> | <b>-57.436.402</b> | <b>13.363</b> | <b>-59.533.597</b> | <b>14.737</b> | <b>-51.264.273</b> | <b>20.902</b> | <b>-63.285.623</b> | <b>30.759</b> | <b>-64.435.321</b> | <b>38.593</b> |

(Il valore delle riliquidazioni a conguaglio è compreso nel valore delle diverse tipologie di erogazioni a cui si riferiscono).

Nel 2022 si registra una ulteriore crescita dei riscatti (riga 1 della tabella), dovuta alle campagne informative del Fondo verso gli iscritti non più contribuenti (in particolare quelli contrattuali), al fine di favorire l'utilizzo della rispettiva posizione individuale. La crescita si nota soprattutto nel numero delle operazioni, più che nel valore delle stesse, in quanto l'incremento dei riscatti si concentra soprattutto sulle posizioni contrattuali, che hanno mediamente un valore molto modesto.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

| Tab. 13                                                                   |                                                                  | Dettaglio dei trasferimenti in uscita da Prevedi eseguiti nel 2022 |                    |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Tipo di forma pensionistica                                               | Nome                                                             | N. posizioni trasferite                                            | Importo trasferito |
| <b>Fondi Pensione aperti</b>                                              | ARCA PREVIDENZA FPA                                              | 7                                                                  | 109.108            |
|                                                                           | FPA ALLIANZ PREVIDENZA                                           | 6                                                                  | 92.195             |
|                                                                           | FONDO PENSIONE APERTO AUREO                                      | 8                                                                  | 49.800             |
|                                                                           | TESEO                                                            | 2                                                                  | 43.594             |
|                                                                           | FONDO PENSIONE APERTO PENSPLAN PLURIFONDS                        | 10                                                                 | 29.632             |
|                                                                           | AZIMUT PREVIDENZA                                                | 4                                                                  | 22.194             |
|                                                                           | FONDO PENSIONE FIDEURAM                                          | 4                                                                  | 14.674             |
|                                                                           | FPA ARTI E MESTIERI                                              | 3                                                                  | 7.381              |
|                                                                           | FPA IL MIO DOMANI                                                | 4                                                                  | 6.417              |
|                                                                           | EURORISPARMIO                                                    | 1                                                                  | 5.949              |
|                                                                           | SECONDA PENSIONE                                                 | 1                                                                  | 5.610              |
|                                                                           | FPA RAIFFEISEN                                                   | 10                                                                 | 4.621              |
|                                                                           | CORE PENSION FPA - AMUNDI SGR                                    | 2                                                                  | 4.056              |
|                                                                           | GENERALI GLOBAL FPA                                              | 1                                                                  | 1.997              |
| INSIEME                                                                   | 1                                                                | 588                                                                |                    |
| FPA SOLUZIONE PREVIDENTE                                                  | 1                                                                | 233                                                                |                    |
| <b>Totale Fondi Pensione Aperti</b>                                       |                                                                  | <b>69</b>                                                          | <b>398.048</b>     |
| <b>Fondi Pensione negoziali</b>                                           | FONTE                                                            | 26                                                                 | 459.828            |
|                                                                           | PREVIDENZA COOPERATIVA                                           | 18                                                                 | 232.158            |
|                                                                           | COMETA                                                           | 24                                                                 | 222.508            |
|                                                                           | SOLIDARIETA' VENETO                                              | 17                                                                 | 184.246            |
|                                                                           | FONDAPI                                                          | 30                                                                 | 167.983            |
|                                                                           | PEGASO                                                           | 9                                                                  | 97.419             |
|                                                                           | FONCHIM                                                          | 9                                                                  | 92.976             |
|                                                                           | EUROFER                                                          | 9                                                                  | 81.123             |
|                                                                           | PRIAMO                                                           | 9                                                                  | 77.380             |
|                                                                           | LABORFONDS                                                       | 249                                                                | 73.012             |
|                                                                           | ARCO                                                             | 9                                                                  | 62.522             |
|                                                                           | FONDO GOMMA PLASTICA                                             | 5                                                                  | 51.360             |
|                                                                           | ASTRI - FONDO PENSIONE                                           | 7                                                                  | 49.839             |
|                                                                           | PREVIAMBIENTE                                                    | 4                                                                  | 48.665             |
|                                                                           | CONCRETO                                                         | 3                                                                  | 33.052             |
|                                                                           | PREVIMODA                                                        | 3                                                                  | 28.375             |
|                                                                           | BYBLOS                                                           | 1                                                                  | 22.949             |
|                                                                           | FONDENERGIA                                                      | 4                                                                  | 9.916              |
|                                                                           | PERSEO SIRIO                                                     | 3                                                                  | 8.666              |
|                                                                           | TELEMACO                                                         | 2                                                                  | 6.089              |
| ESPERO FP                                                                 | 1                                                                | 4.595                                                              |                    |
| FONDO PENSIONE DEI QUADRI E CAPI FIAT                                     | 1                                                                | 1.848                                                              |                    |
| FOPEN                                                                     | 1                                                                | 1.591                                                              |                    |
| FONDEMAIN                                                                 | 8                                                                | 1.346                                                              |                    |
| <b>Totale Fondi Pensione negoziali</b>                                    |                                                                  | <b>452</b>                                                         | <b>2.019.446</b>   |
| <b>Piani Previdenziali individuali</b>                                    | ALLEATA PREVIDENZA ALLEANZA ASSICURAZIONI                        | 49                                                                 | 598.485            |
|                                                                           | MEDIOLANUM TAXBENEFIT NEW PIP                                    | 21                                                                 | 375.004            |
|                                                                           | ORIZZONTE PREVIDENZA - PIP                                       | 6                                                                  | 144.499            |
|                                                                           | PIP GENERAZIONE PREVIDENTE                                       | 8                                                                  | 109.133            |
|                                                                           | AXA MPS PREVIDENZA PERSONALE - PIP                               | 1                                                                  | 74.075             |
|                                                                           | PIP CENTO STELLE TAX                                             | 2                                                                  | 55.598             |
|                                                                           | FIP BG PREVIDENZA ATTIVA                                         | 1                                                                  | 47.687             |
|                                                                           | POSTAPREVIDENZA VALORE - POSTE VITA SPA                          | 8                                                                  | 44.481             |
|                                                                           | GENERAFUTURO - PIP                                               | 5                                                                  | 37.742             |
|                                                                           | AXA MPS PREVIDENZA ATTIVA                                        | 1                                                                  | 3.989              |
|                                                                           | UNICREDIT PREVIDENZA PIP CRV - PIANO INDIVIDUALE                 | 1                                                                  | 2.174              |
|                                                                           | IL MIO FUTURO - PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO                  | 4                                                                  | 1.646              |
|                                                                           | CATTOLICAPREVIDENZAPERLAPENSIONE - PIP                           | 1                                                                  | 1.380              |
|                                                                           | PIP MONEYFARM                                                    | 1                                                                  | 565                |
|                                                                           | PIP NG - EUROVITA                                                | 1                                                                  | 526                |
|                                                                           | MIA PENSIONE PIP                                                 | 1                                                                  | 253                |
| <b>Totale Piani Previdenziali individuali</b>                             |                                                                  | <b>111</b>                                                         | <b>1.497.237</b>   |
| <b>Fondi Pensione preesistenti</b>                                        | PREVINDAI                                                        | 19                                                                 | 430.783            |
|                                                                           | FONDO PENSIONE DIPENDENTI BANCA D'ITALIA                         | 2                                                                  | 47.953             |
|                                                                           | CASSA DI PREVIDENZA DEI DIPENDENTI DI AXA ASSICURAZIONI S.P.A.   | 1                                                                  | 21.719             |
|                                                                           | FONDO DIRIGENTI AZIENDE MARIO NEGRI                              | 1                                                                  | 21.492             |
|                                                                           | FONDO PENSIONE PREVIBANK                                         | 1                                                                  | 19.095             |
|                                                                           | FONDO PENSIONE FNM - SOCIETA' DEL GRUPPO FERROVIE NORD MILANO    | 1                                                                  | 6.418              |
|                                                                           | FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER I DIRIGENTI FINTECNA E ATLANTIA | 1                                                                  | 6.151              |
|                                                                           | PREVIP                                                           | 1                                                                  | 1.747              |
| FONDO DI PREVIDENZA PER I DIPENDENTI DELLA AUTOSTRADA DEL BRENNERO S.P.A. | 1                                                                | 316                                                                |                    |
| <b>Totale Fondi Pensione preesistenti</b>                                 |                                                                  | <b>28</b>                                                          | <b>555.674</b>     |
| <b>Totale complessivo</b>                                                 |                                                                  | <b>660</b>                                                         | <b>4.470.405</b>   |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

### **2.3) Misure finalizzate a garantire la regolarità contributiva delle aziende edili al Fondo pensione**

Con riferimento a tale argomento va innanzitutto richiamata la estrema mobilità occupazionale tipica del settore edile, fisiologicamente caratterizzato da rapporti di lavoro brevi e discontinui (in quanto legati alla durata dei cantieri e delle singole opere a cui si riferiscono), con periodi più o meno lunghi di inoccupazione o occupazione in settori economici diversi dall'edilizia. La dinamica occupazionale sopra richiamata rende quindi fisiologica la discontinuità contributiva al Fondo Pensione. Il tessuto produttivo del settore edile, peraltro, è caratterizzato da una notevole frammentazione e parcellizzazione, con una miriade di aziende di dimensioni molto piccole, che contano un numero medio inferiore a 4 occupati per ogni azienda.

Allo scopo di instaurare un efficace sistema di monitoraggio sulla regolarità contributiva delle aziende edili, in un contesto produttivo e occupazione così fragile e complesso, Prevedi si avvale della collaborazione delle Casse Edili, già ricordate nel precedente par. 1.2. Il già richiamato l'Accordo del 15/01/2003, sottoscritto tra le Parti Sociali firmatarie dei CCNL dell'edilizia, prevede il ruolo di tali enti paritetici territoriali nei confronti di Prevedi, con riferimento sia alla promozione delle adesioni che ai processi produttivi di adesione e contribuzione al Fondo Pensione. Tale Accordo è stato oggetto di successive modifiche e adeguamenti in relazione allo sviluppo del Fondo Pensione e alla evoluzione della normativa di riferimento: tra questi, in particolare, l'Accordo tra le Parti Sociali del 7 marzo 2007 ha disposto l'adeguamento dei contenuti del precedente Accordo del 15/01/2003 alla sopravvenuta riforma della previdenza complementare entrata in vigore il 1 gennaio 2007 con il D.Lgs.252/05, mentre l'Accordo del 18/11/2014 ha confermato che la regolarità contributiva delle aziende edili, anche con riferimento al solo contributo contrattuale a Prevedi per i lavoratori che non abbiano attivato ulteriori flussi contributivi, è requisito necessario ai fini del rilascio del DURC da parte delle competenti Casse Edili.

Con particolare riferimento alla contribuzione, i citati Accordi tra le Parti prevedono la verifica, per ciascun lavoratore iscritto alla Cassa Edile, delle relative aliquote contributive al Fondo Pensione, attraverso l'utilizzo degli appositi protocolli informatici implementati, per il tramite del service amministrativo del Fondo Pensione, fin dal 2003. Il database degli associati al Fondo Prevedi dialoga, infatti, con i database delle Casse Edili, ai quali convergono i dati retributivi e previdenziali mensilmente inviati dalle aziende: nel caso in cui l'azienda non dichiara alla Cassa edile le contribuzioni dovute a Prevedi per un proprio dipendente, scatta un segnale di anomalia che allerta sia l'azienda che la Cassa Edile, attivando un meccanismo di verifica reciproca tra le due, con il coinvolgimento, ove necessario, del Fondo Pensione. Tale sistema di comunicazione garantisce anche che le Casse Edili, e tramite esse le aziende, vengano informate nel caso in cui un lavoratore esca dal Fondo Pensione al verificarsi dei requisiti previsti dal D.Lgs 252/05. Il database del Fondo Prevedi, infatti, riporta la data a partire dalla quale il lavoratore ha chiuso la posizione previdenziale a seguito della liquidazione totale della posizione individuale o del trasferimento della posizione ad altra forma pensionistica complementare. In caso di assunzione di un ex iscritto a Prevedi da parte di un'azienda edile dopo che lo stesso abbia legittimamente esercitato una delle opzioni di uscita dal Fondo Pensione (con chiusura della posizione individuale), sia la nuova azienda che la Cassa Edile avranno evidenza che il lavoratore è uscito e che, oltre la data indicata dal Fondo, non è più dovuta la contribuzione aggiuntiva al contributo contrattuale (quest'ultimo invece decorrerà automaticamente dal momento della eventuale nuova assunzione nel settore edile). Con specifico riferimento alle misure finalizzate al recupero delle eventuali contribuzioni insolte, si evidenzia come le Casse Edili, in funzione degli Accordi sopra richiamati, siano chiamate a comprendere nelle iniziative dirette al recupero dei crediti nei confronti delle imprese edili anche la contribuzione per la previdenza complementare dovuta per gli iscritti al Fondo Prevedi. Di conseguenza, le Casse Edili includono tale contribuzione nelle proprie azioni legali verso le aziende morose o insolventi, nonché nelle procedure di insinuazione nel passivo che esse svolgono in occasione del fallimento delle aziende, alle quali si collegano, peraltro, le procedure di attivazione del Fondo di Garanzia dell'INPS per gli iscritti al Fondo Pensione nei casi previsti dalla normativa di settore.

### 3) La gestione amministrativa del Fondo Pensione

La seguente tabella riporta le principali voci di ricavo e di costo della gestione amministrativa, suddivise per comparto di investimento (Bil = Bilanciato; Sic= Sicurezza) ponendo a confronto gli ultimi esercizi. La gestione amministrativa raccoglie le voci contabili inerenti al funzionamento amministrativo del Fondo Pensione, tra cui, ad esempio, i costi relativi all'affitto della sede, alle utenze e agli oneri di gestione dei locali, alle retribuzioni dei dipendenti, alle forniture di beni e servizi, nonché i ricavi destinati a finanziarli, come la quota di 4 euro annui prelevata dalle posizioni individuali degli associati.

| Tab. 14<br>CONTO ECONOMICO |     | a) Contributi destinati a copertura oneri amm.vi | b) Oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | c) Spese generali ed amm.ve | d) Spese per il personale | e) Ammortam.ti | g) Oneri e proventi diversi | i) Risconto a copertura oneri amm.vi | Saldo della gestione amm.va |
|----------------------------|-----|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| 31/12/2015                 | BIL | 3.849.131                                        | -798.640                                        | -556.661                    | -435.459                  | -23.708        | -3.742                      | -2.030.921                           | -                           |
|                            | SIC | 654.075                                          | -135.671                                        | -94.565                     | -73.975                   | -4.028         | -635                        | -345.201                             | -                           |
|                            | TOT | 4.503.206                                        | -934.311                                        | -651.226                    | -509.434                  | -27.736        | -4.377                      | -2.376.122                           | -                           |
| 31/12/2016                 | BIL | 3.991.071                                        | -867.824                                        | -421.612                    | -453.580                  | -31.111        | 4.869                       | -2.038.986                           | 182.827                     |
|                            | SIC | 669.303                                          | -143.491                                        | -69.712                     | -74.997                   | -5.144         | 805                         | -337.136                             | 39.628                      |
|                            | TOT | 4.660.374                                        | -1.011.315                                      | -491.324                    | -528.577                  | -36.255        | 5.674                       | -2.376.122                           | 222.455                     |
| 31/12/2017                 | BIL | 4.142.965                                        | -840.231                                        | -674.026                    | -487.266                  | -19.047        | 4.345                       | -2.042.571                           | 84.169                      |
|                            | SIC | 680.716                                          | -137.210                                        | -110.069                    | -79.571                   | -3.110         | 710                         | -333.551                             | 17.915                      |
|                            | TOT | 4.823.681                                        | -977.441                                        | -784.095                    | -566.837                  | -22.157        | 5.055                       | -2.376.122                           | 102.084                     |
| 31/12/2018                 | BIL | 4.205.365                                        | -867.555                                        | -510.043                    | -505.361                  | -16.917        | -3.912                      | -2.047.407                           | 254.170                     |
|                            | SIC | 680.792                                          | -139.288                                        | -81.888                     | -81.137                   | -2.716         | -628                        | -328.715                             | 46.420                      |
|                            | TOT | 4.886.157                                        | -1.006.843                                      | -591.931                    | -586.498                  | -19.633        | -4.540                      | -2.376.122                           | 300.590                     |
| 31/12/2019                 | BIL | 4.187.149                                        | -921.001                                        | -504.706                    | -577.291                  | -15.096        | 56.429                      | -2.118.911                           | 106.573                     |
|                            | SIC | 659.263                                          | -142.276                                        | -77.967                     | -89.180                   | -2.332         | 8.717                       | -327.330                             | 28.895                      |
|                            | TOT | 4.846.412                                        | -1.063.277                                      | -582.673                    | -666.471                  | -17.428        | 65.146                      | -2.446.241                           | 135.468                     |
| 31/12/2020                 | BIL | 4.627.362                                        | -977.580                                        | -574.494                    | -657.267                  | -12.768        | 114.799                     | -2.233.755                           | 286.297                     |
|                            | SIC | 701.588                                          | -145.854                                        | -85.713                     | -98.063                   | -1.906         | 17.128                      | -333.274                             | 53.906                      |
|                            | TOT | 5.328.950                                        | -1.123.434                                      | -660.207                    | -755.330                  | -14.674        | 131.927                     | -2.567.029                           | 340.203                     |
| 31/12/2021                 | BIL | 5.454.452                                        | -1.097.294                                      | -849.140                    | -681.490                  | -15.975        | 35.094                      | -2.229.465                           | 616.182                     |
|                            | SIC | 821.076                                          | -166.142                                        | -128.569                    | -103.184                  | -2.419         | 5.314                       | -337.564                             | 88.512                      |
|                            | TOT | 6.275.528                                        | -1.263.436                                      | -977.709                    | -784.674                  | -18.394        | 40.408                      | -2.567.029                           | 704.694                     |
| 31/12/2022                 | BIL | 6.480.732                                        | -1.322.316                                      | -1.091.217                  | -740.487                  | -17.358        | 29.131                      | -2.226.128                           | 1.112.357                   |
|                            | SIC | 988.738                                          | -202.495                                        | -167.105                    | -113.396                  | -2.658         | 4.461                       | -340.901                             | 166.644                     |
|                            | TOT | 7.469.470                                        | -1.524.811                                      | -1.258.322                  | -853.883                  | -20.016        | 33.592                      | -2.567.029                           | 1.279.001                   |

La tabella seguente analizza in modo più dettagliato le entrate amm.ve del Fondo, con evidenza della quota utilizzata per finanziare le spese amministrative e della quota avanzata dopo la copertura di tali spese, in parte restituita agli iscritti in forma di rendimento e in parte rinviata agli esercizi successivi per far fronte alle future spese di sviluppo del Fondo.

| Tab. 15 | Descrizione delle entrate e delle uscite amministrative                  | 2015              | 2016              | 2017              | 2018              | 2019              | 2020              | 2021              | 2022              |
|---------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         | Quote associative incassate nell'esercizio                               | 937 *             | 2.238.492         | 2.404.855         | 2.485.705         | 2.441.220         | 2.855.704         | 3.704.344         | 4.902.441         |
|         | Prelievo spese per operazioni di liquidazione                            | 57.835            | 45.760            | 42.704            | 24.330            | 29.070            | 27.005            | 4.155             | -                 |
|         | Contributi una tantum versati dalle Casse Edili ex Accordi del 3/10/2001 | 1.416             | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
|         | Avanzo gestione amministrativa derivante dall'esercizio precedente       | 4.443.018         | 2.376.122         | 2.376.122         | 2.376.122         | 2.376.122         | 2.446.241         | 2.567.029         | 2.567.029         |
|         | <b>a) Totale ricavi gestione amministrativa</b>                          | <b>4.503.206</b>  | <b>4.660.374</b>  | <b>4.823.681</b>  | <b>4.886.157</b>  | <b>4.846.412</b>  | <b>5.328.950</b>  | <b>6.275.528</b>  | <b>7.469.470</b>  |
|         | <b>b) Spese amministrative</b>                                           | <b>-2.127.084</b> | <b>-2.061.797</b> | <b>-2.345.475</b> | <b>-2.209.445</b> | <b>-2.264.703</b> | <b>-2.421.718</b> | <b>-3.003.805</b> | <b>-3.623.440</b> |
|         | <b>a) - b) = Avanzo della gestione amm.va</b>                            | <b>2.376.122</b>  | <b>2.598.577</b>  | <b>2.478.206</b>  | <b>2.676.712</b>  | <b>2.581.709</b>  | <b>2.907.232</b>  | <b>3.271.723</b>  | <b>3.846.030</b>  |
|         | c) Quota di avanzo restituita agli iscritti                              | -                 | 222.455           | 102.084           | 300.590           | 135.468           | 340.203           | 704.694           | 1.279.001         |
|         | <b>a) - b) - c) = Quota di avanzo rinviata agli esercizi successivi</b>  | <b>2.376.122</b>  | <b>2.376.122</b>  | <b>2.376.122</b>  | <b>2.376.122</b>  | <b>2.446.241</b>  | <b>2.567.029</b>  | <b>2.567.029</b>  | <b>2.567.029</b>  |

\* Nel 2015, in occasione dell'introduzione della contribuzione contrattuale e della conseguente adesione contrattuale a Prevedi, il Fondo concordò con le Parti Istitutive di non prelevare quote associative dalle posizioni individuali nel primo anno di avvio del nuovo istituto contrattuale.

Si riporta di seguito un commento sulle principali differenze emerse dal confronto tra le voci di entrata e di spesa della gestione amministrativa nel 2022 rispetto all'esercizio precedente:

- a) Il ricavo derivante da quote associative è aumentato a seguito del significativo aumento del numero delle posizioni contribuenti nell'anno (+32% rispetto al 2021).
- b) Le spese della gestione amministrativa sono aumentate del 21% rispetto all'esercizio precedente (+619 mila euro), principalmente per effetto delle variazioni di seguito descritte:
  - b.1) L'incremento delle spese per servizi amministrativi acquistati da terzi (+261 mila euro), dovuto all'aumento delle posizioni associate e contribuenti a Prevedi e del numero di erogazioni effettuate da Fondo, che hanno determinato un aumento degli oneri per i servizi amministrativi delegati al service amm.vo Previnet S.p.A.;
  - b.2) l'incremento delle spese di produzione e invio di comunicazioni agli aderenti (+236 mila euro), per stimolare l'attivazione di fonti contributive aggiuntive a quella contrattuale o, per gli iscritti non più contribuenti, la liquidazione o il trasferimento in uscita della posizione maturata nel Fondo Pensione.
  - b.3) l'incremento del contributo annuale a Covip passato da 54 mila a 67 mila euro (+13 mila euro), per effetto dell'aumento del flusso contributivo in entrata nel Fondo Pensione;
  - b.4) L'incremento delle spese per il personale (+69 mila euro), conseguente all'assunzione, nel 2022, di un nuovo dipendente del Fondo per far fronte all'incremento dell'attività, in particolare legata alle adesioni e alle liquidazioni.
- c) Il 2022 si chiude con un avanzo complessivo della gestione amministrativa pari a euro 3.846.030 (+17,6% rispetto all'anno precedente) di cui euro 2.567.029 riconducibili all'avanzo del contributo una tantum a suo tempo devoluto al Fondo dalle Parti Sociali (rinvii ai prossimi esercizi per il finanziamento delle spese di sviluppo del Fondo) e euro 1.279.001 riconducibili a quote associative prelevate nel corso dell'anno, restituiti agli iscritti a fine anno tramite destinazione ad incremento del valore delle rispettive posizioni individuali.

Si riporta di seguito la ricostruzione dell'avanzo della gestione amministrativa rinviato al 2022 (euro 2.567.027) tramite risconto passivo. Tale riserva, come sopra evidenziato, non comprende quote associative degli iscritti: infatti, le quote associative avanzate alla fine di ogni anno, dopo la copertura delle spese amministrative del Fondo, sono state restituite agli iscritti (dall'avvio della gestione Prevedi ha restituito agli iscritti 4.081.790 euro di quote associative).



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

| Tab. 16 Ricostruzione dell'avanzo della gestione amm.va accantonato a riserva tra il 2013 e il 2022 |                   |                        |                         |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|
| Anno                                                                                                | Saldo inizio anno | Incassi nell'anno      | Utilizzi nell'anno      | Avanzo a fine anno |
| 2013                                                                                                | -                 | 3.139.645 <sup>1</sup> | -1.689.750 <sup>3</sup> | 1.449.895          |
| 2014                                                                                                | 1.449.895         | 3.016.873 <sup>2</sup> | -23.750 <sup>4</sup>    | 4.443.018          |
| 2015                                                                                                | 4.443.018         | -                      | -2.066.896 <sup>5</sup> | 2.376.122          |
| 2016                                                                                                | 2.376.122         | -                      | -                       | 2.376.122          |
| 2017                                                                                                | 2.376.122         | -                      | -                       | 2.376.122          |
| 2018                                                                                                | 2.376.122         | -                      | -                       | 2.376.122          |
| 2019                                                                                                | 2.376.122         | 70.117 <sup>6</sup>    | -                       | 2.446.239          |
| 2020                                                                                                | 2.446.239         | 120.788 <sup>7</sup>   | -                       | 2.567.027          |
| 2021                                                                                                | 2.567.027         | -                      | -                       | 2.567.027          |
| 2022                                                                                                | 2.567.027         | -                      | -                       | 2.567.027          |

<sup>1-2</sup> Accordi tra le Parti contenuti nei rinnovi del CCNL edili industria e edili-artigianato del 2010 che destinavano a Prevedi la metà dell'accantonamento al "fondo lavori usuranti" (la quota da destinare a Prevedi era quindi pari allo 0,05% della massa salari per gli anni 2011 e 2012).

<sup>3-4</sup> Utilizzo per distribuzione bonus a tutti i lavoratori iscritti a Prevedi, come da intesa con le Parti definita nell'incontro del 20 giugno 2012.

<sup>5</sup> Utilizzo in sostituzione della quota associativa dell'anno 2015: per tale anno non fu prelevata nessuna quota associativa e le spese del Fondo furono interamente finanziate tramite l'utilizzo del contributo straordinario.

<sup>6-7</sup> Incasso Iva pregressa versata da Prevedi al service amministrativo Previnet fino al 2011, e restituita da quest'ultimo a Prevedi in due tranches tra il 2019 e il 2020 a seguito delle determinazioni assunte dall'Agenzia delle Entrate nel 2011, che hanno dichiarato l'attività del service amm.vo esente da IVA.

La seguente tabella n.ro 17 descrive l'andamento della gestione amministrativa negli ultimi 5 esercizi riportando, in adempimento delle disposizioni di cui alla deliberazione Covip del 17 giugno 1998, il rapporto tra le varie tipologie di costo della gestione amministrativa e:

- l'attivo netto destinato alle prestazioni; - i contributi complessivi a qualsiasi titolo incassati dal Fondo; i ricavi amm.vi correnti del Fondo (insieme di tutte le voci di ricavo della gestione amm.va, con esclusione solo dell'avanzo della gestione amm.va dell'anno precedente); i ricavi amm.vi totali del Fondo (ricavi amm.vi correnti + avanzo della gest. amm.va anno precedente).

Dalla tabella si evince come negli ultimi anni le entrate amministrative correnti abbiano sistematicamente superato le spese amministrative del Fondo: il conseguente avanzo è stato restituito agli iscritti sotto forma di rendimento aggiuntivo a quello finanziario, per la parte relativa alle quote associative versate dagli iscritti; la quota di avanzo riconducibile al contributo una tantum delle Parti Istitutive, residuo dagli anni precedenti, è stata invece rinviata agli esercizi successivi per finanziare le spese di sviluppo del Fondo Pensione. Solo nell'anno 2015 le spese amministrative superarono le entrate amministrative correnti perché il Fondo, a seguito dell'introduzione dell'adesione contrattuale a Prevedi di tutti i lavoratori edili e su istanza delle Parti Istitutive, decise di non prelevare alcuna quota associativa e di finanziare tutte le spese amministrative tramite il contributo una tantum appositamente conferito a Prevedi dalle stesse Parti Istitutive.

L'incrocio tra i valori delle colonne contrassegnate con le lettere da a) a d) e i valori delle righe contrassegnate con i numeri da 1 a 4, riporta, per ciascun anno, la percentuale data dal rapporto tra i due valori di volta in volta considerati (ad esempio: gli incroci a)-1), a)-2), a)-3), a)-4), evidenziano, rispettivamente, il peso percentuale delle spese generali e amministrative su: il Patrimonio netto del Fondo; i contributi totali incassati nell'anno; i ricavi amm.vi correnti (quote associative ed eventuali oneri su operazioni); i ricavi amm.vi totali (ricavi correnti + avanzo gestione anno precedente). Gli incroci d)-3) e d)-4) evidenziano che il costo totale della gestione amministrativa del Fondo è pari al 74% dei ricavi amministrativi correnti (quote associative incassate nell'anno) e al 49% dei ricavi amministrativi totali (quote associative incassate nell'anno + avanzo della gestione amministrativa riportano a nuovo dall'anno precedente).

| 2018                                                                                             |             | a) Spese generali e amm.ve | b) Oneri per servizi amm.vi di terzi | c) Altri oneri amm.vi (incluso personale) | d) Totale costi gest. amm.va |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------|
| Valore al 31 dicembre ↕                                                                          |             | 591.931                    | 1.006.843                            | 610.671                                   | 2.209.445                    |
| 1) ANDP                                                                                          | 656.211.056 | 0,09%                      | 0,15%                                | 0,09%                                     | 0,34%                        |
| 2) Contributi totali                                                                             | 97.880.397  | 0,60%                      | 1,03%                                | 0,62%                                     | 2,26%                        |
| 3) Ricavi amm.vi correnti: quote assoc.ve + oneri operazioni                                     | 2.510.035   | 23,58%                     | 40,11%                               | 24,33%                                    | 88,02%                       |
| 4) Ricavi amm.vi totali: ricavi correnti + avanzo gest. amm.va anno precedente riportato a nuovo | 4.886.157   | 12,11%                     | 20,61%                               | 12,50%                                    | 45,22%                       |
| 2019                                                                                             |             | a) Spese generali e amm.ve | b) Oneri per servizi amm.vi di terzi | c) Altri oneri amm.vi (incluso personale) | d) Totale costi gest. amm.va |
| Valore al 31 dicembre ↕                                                                          |             | 582.673                    | 1.063.277                            | 618.753                                   | 2.264.703                    |
| 1) ANDP                                                                                          | 763.720.742 | 0,08%                      | 0,14%                                | 0,08%                                     | 0,30%                        |
| 2) Contributi totali                                                                             | 102.455.953 | 0,57%                      | 1,04%                                | 0,60%                                     | 2,21%                        |
| 3) Ricavi amm.vi correnti: quote assoc.ve + oneri operazioni                                     | 2.470.290   | 23,59%                     | 43,04%                               | 25,05%                                    | 91,68%                       |
| 4) Ricavi amm.vi totali: ricavi correnti + avanzo gest. amm.va anno precedente riportato a nuovo | 4.846.412   | 12,02%                     | 21,94%                               | 12,77%                                    | 46,73%                       |
| 2020                                                                                             |             | a) Spese generali e amm.ve | b) Oneri per servizi amm.vi di terzi | c) Altri oneri amm.vi (incluso personale) | d) Totale costi gest. amm.va |
| Valore al 31 dicembre ↕                                                                          |             | 660.207                    | 1.123.434                            | 638.077                                   | 2.421.718                    |
| 1) ANDP                                                                                          | 850.202.551 | 0,08%                      | 0,13%                                | 0,08%                                     | 0,28%                        |
| 2) Contributi totali                                                                             | 109.607.760 | 0,60%                      | 1,02%                                | 0,58%                                     | 2,21%                        |
| 3) Ricavi amm.vi correnti: quote assoc.ve + oneri operazioni                                     | 2.882.709   | 22,90%                     | 38,97%                               | 22,13%                                    | 84,01%                       |
| 4) Ricavi amm.vi totali: ricavi correnti + avanzo gest. amm.va anno precedente riportato a nuovo | 5.328.950   | 12,39%                     | 21,08%                               | 11,97%                                    | 45,44%                       |
| 2021                                                                                             |             | a) Spese generali e amm.ve | b) Oneri per servizi amm.vi di terzi | c) Altri oneri amm.vi (incluso personale) | d) Totale costi gest. amm.va |
| Valore al 31 dicembre ↕                                                                          |             | 977.709                    | 1.263.436                            | 762.660                                   | 3.003.805                    |
| 1) ANDP                                                                                          | 979.149.444 | 0,07%                      | 0,11%                                | 0,07%                                     | 0,25%                        |
| 2) Contributi totali                                                                             | 137.238.434 | 0,48%                      | 0,82%                                | 0,46%                                     | 1,76%                        |
| 3) Ricavi amm.vi correnti: quote assoc.ve + oneri operazioni                                     | 3.708.499   | 17,80%                     | 30,29%                               | 17,21%                                    | 65,30%                       |
| 4) Ricavi amm.vi totali: ricavi correnti + avanzo gest. amm.va anno precedente                   | 6.275.528   | 10,52%                     | 17,90%                               | 10,17%                                    | 38,59%                       |
| 2022                                                                                             |             | a) Spese generali e amm.ve | b) Oneri per servizi amm.vi di terzi | c) Altri oneri amm.vi (incluso personale) | d) Totale costi gest. amm.va |
| Valore al 31 dicembre ↕                                                                          |             | 1.258.322                  | 1.524.811                            | 840.307                                   | 3.623.440                    |
| 1) ANDP                                                                                          | 966.935.898 | 0,13%                      | 0,16%                                | 0,09%                                     | 0,37%                        |
| 2) Contributi totali                                                                             | 163.993.231 | 0,77%                      | 0,93%                                | 0,51%                                     | 2,21%                        |
| 3) Ricavi amm.vi correnti: quote assoc.ve + oneri operazioni                                     | 4.902.441   | 25,67%                     | 31,10%                               | 17,14%                                    | 73,91%                       |
| 4) Ricavi amm.vi totali: ricavi correnti + avanzo gest. amm.va anno precedente                   | 7.469.470   | 16,85%                     | 20,41%                               | 11,25%                                    | 48,51%                       |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

#### 4) La gestione finanziaria del Fondo Pensione

Si forniscono, di seguito, alcune informazioni relative all'andamento generale, nel corso del 2022, dei principali mercati e strumenti finanziari in cui investe il Fondo Pensione (par. 4.1). Seguono una serie di dati e informazioni specifici per i singoli comparti di investimento del Fondo Prevedi: per il comparto Bilanciato, il par. 4.2 e relativi sotto paragrafi; per il comparto Sicurezza, il par. 4.3 e relativi sotto paragrafi. In particolare: i paragrafi 4.2.1 e 4.3.1 riportano informazioni sulla politica e strategia di investimento di ciascun comparto di investimento; i paragrafi 4.2.2 e 4.3.2 riportano un commento sulla gestione finanziaria di ciascun comparto di investimento nel corso dell'esercizio; i paragrafi 4.2.3 e 4.3.3 riportano dati e informazioni relativi ai risultati conseguiti nell'esercizio da ciascun comparto di investimento, ponendoli a confronto con i risultati degli anni precedenti.

##### 4.1) Andamento generale, nel 2022, dei principali mercati e strumenti finanziari in cui investe il Fondo Pensione

Il 2022 è stato un anno particolarmente difficile per i mercati finanziari: dopo una serie di anni positivi sia il comparto azionario che il comparto obbligazionario hanno riportato pesanti perdite. **I principali indici azionari mondiali hanno chiuso il 2022 con perdite a due cifre** (-20% per l'indice principale statunitense S&P 500, -32% per l'indice tecnologico Nasdaq, -14% per Piazza Affari...). Gli indici obbligazionari, tradizionalmente deputati a volgere una funzione difensiva del portafoglio, soprattutto per quanto riguarda la componente di titoli di Stato, si sono mossi in perfetta correlazione con quelli azionari, in alcuni casi con perdite anche superiori a questi ultimi, registrando il peggiore anno della storia dopo la Seconda guerra mondiale. Il 2022 passerà quindi alla storia come un anno in cui né azioni né obbligazioni sono state in grado di restituire un risultato positivo per gli investitori: si tratta di un avvenimento raro, al punto che, precedentemente, in sole due occasioni azioni e obbligazioni erano state negative contemporaneamente: nel 1931 e nel 1969.

La motivazione è da ricercarsi nella forte inflazione che ha segnato il 2022, con aspettative iniziate in area 2% a inizio anno e dati finali per gli ultimi mesi annunciati a doppia cifra: il recupero delle economie nella fase post pandemica ha portato alla luce una serie di colli di bottiglia nella produzione, nel reperimento di materiali e nella logistica globale mettendo sotto pressione le catene di fornitura e portando a un aumento dei prezzi generalizzato. Anche i salari, specialmente in USA, hanno seguito questo movimento al rialzo a causa di una disoccupazione che si trova ai minimi storici. Ad acuire le tensioni è arrivato anche il conflitto Russia-Ucraina che ha portato a un rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche, accelerando ancora di più le pressioni inflazionistiche e portando il settore energia ad essere l'unico segmento del mercato azionario a registrare un ritorno positivo alla fine dell'anno.

La crescita del tasso di inflazione è dovuta essenzialmente a tre fattori:

- a) la rapida riapertura o accelerazione delle attività economiche dopo le chiusure e i rallentamenti dovuti ai vari lockdown funzionali al contenimento della pandemia nel 2020 e nel 2021. La spesa privata rinviata durante il periodo del picco pandemico si è improvvisamente espansa a partire dal 2021 con una continua accelerazione nel 2022; le imprese, tuttavia, stentano a tenere il passo con il rapido aumento della domanda, dovendo ricostruire le catene di approvvigionamento duramente colpite dalla pandemia.
- b) le politiche monetaria e fiscale fortemente espansive, che hanno sostenuto e accentuato la ripresa delle attività economiche e il potere di spesa e di investimento delle famiglie e delle imprese.

L'incremento della liquidità circolante favorito dai tassi di interesse bassissimi degli anni precedenti, le misure straordinarie di sostegno alle economie nazionali messe in campo dalle Banche centrali e le misure di incentivo alle attività economiche (ad esempio l'edilizia) messe in atto dai vari Paesi per favorire la ripresa post pandemica si sono sommate, amplificando e accelerando la ripresa, rilanciando gli investimenti in riqualificazione e ammodernamento degli immobili e delle infrastrutture pubbliche e private e avviando un processo di efficientamento e riconversione energetica.

- c) il rincaro delle materie prime energetiche e alimentari, conseguente prima alle strozzature nelle catene di fornitura, durante la fase più acuta della pandemia, e poi alla espansione economica sopra richiamata.

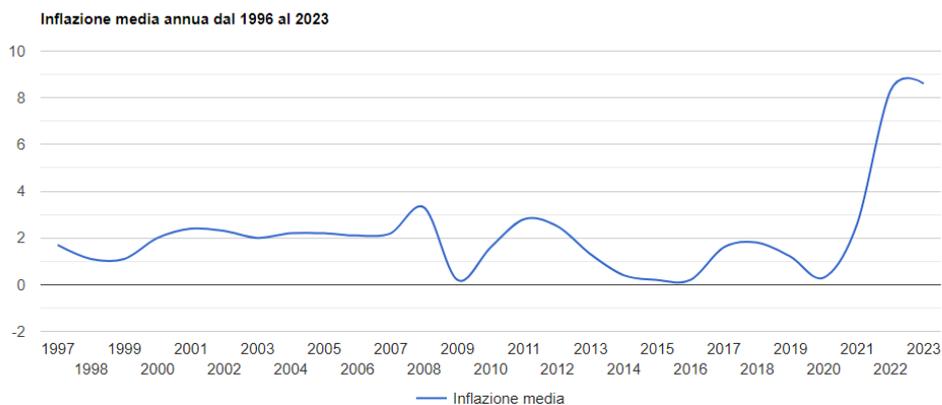
Petrolio, gas, elettricità, frumento, mais, olio di semi di girasole e altre materie prime sono diventate più costose in ogni parte del mondo, a causa dell'incremento della domanda conseguente ai fattori sopra richiamati e delle speculazioni finanziarie: di pari passo sono aumentate anche la concorrenza e la tensione internazionale per l'approvvigionamento delle materie prime.

L'incremento dei prezzi delle materie prime alimentari si sostanzia proprio durante il periodo pandemico, a causa delle limitazioni alla produzione indotte dai lockdown e al concomitante effetto di eventi meteorologici inaspettati o gravosi (ad esempio in Canada, primo fornitore mondiale di grano duro, nel 2021 si è verificato un calo del 60% nei raccolti), aggravati da dinamiche di accaparramento e speculazione finanziaria.

d) sul finire del 2021, le crescenti tensioni geopolitiche internazionali, che purtroppo sono sfociate, il 24 febbraio 2022, nella nefasta guerra tra Russia e Ucraina.

La Russia è uno dei principali esportatori mondiali di petrolio e gas, e il primo fornitore di quest'ultima materia prima per l'Europa. La Russia è inoltre il primo esportatore mondiale di fertilizzanti per l'agricoltura (13% della quota mondiale), mentre l'Ucraina è il primo esportatore al mondo di semi di girasole con una quota pari quasi il 50% delle esportazioni mondiali. Russia e Ucraina, infine, sono tra i principali produttori mondiali di mais. La guerra mossa dalla Russia nei confronti dell'Ucraina a partire dal 24 febbraio 2022, le sanzioni imposte dalla comunità internazionale nei confronti della Russia e la conseguente crisi dei rapporti commerciali tra questi due Paesi e il resto del mondo (la prima per le sanzioni internazionali, la seconda per gli effetti della guerra che ha interrotto le attività produttive), hanno esacerbato, nel 2022, le tensioni inflazionistiche sui prezzi delle materie prime energetiche e alimentari, ponendo le basi per un contesto inflattivo che, contrariamente a quanto stimato alla fine del 2021, potrebbero assumere connotazione non più transitoria ma di lungo periodo.

Grafico dell'inflazione media nell'Area Euro dal 1997 al 2023



L'anno in cui si è raggiunto il massimo valore medio dell'inflazione nell'Area Euro è stato il **2023** con il valore di **8,6%**. Il valore minimo si è registrato nel **2009** con **0,2%**.

Lo scenario finanziario del 2022 è stato quindi guidato dalle banche centrali, che hanno abbandonato le politiche monetarie espansive per passare a quelle restrittive. Jerome Powell, Governatore della FED, dopo aver sostenuto nel 2021 che l'inflazione era passeggera, ha corretto la sua valutazione iniziando a marzo 2022 un ciclo di forti rialzi dei tassi. Dopo ben quattro rialzi consecutivi da 0,75% nel corso del 2022, nell'ultima riunione di dicembre 2022 si è passati a un più moderato 0,50%, seguito da un ulteriore 0,25% a febbraio 2023, portando il tasso di riferimento al 4,75%, ormai prossimo al punto massimo atteso al 5%. A seguito di questi rialzi in USA abbiamo assistito a un rafforzamento del dollaro, che ha costretto la BCE a intraprendere misure restrittive a partire da luglio 2022 sia per mitigare la debolezza dell'euro che per combattere l'inflazione: con 5 incrementi nel corso del solo 2022, la BCE ha portato il tasso sui depositi da zero a 2,5% e con due ulteriori incrementi a febbraio e marzo 2023 lo ha aumentato al 3,5%.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Abbiamo quindi assistito al più rapido rialzo dei tassi nella storia degli ultimi 50 anni, cosa che ha causato una altrettanto rapida perdita di valore sia degli indici azionari, penalizzati dalle crescenti difficoltà di finanziamento delle aziende e dalle aspettative di recessione indotte dai rialzi di tassi e mutui, che di quelli obbligazionari, penalizzati dalle nuove emissioni di titoli con tassi di remunerazione allineati al nuovo scenario, e conseguente svalutazione dei titoli emessi negli anni precedenti (ancora presenti, nel 2022, nei portafogli di tutti gli investitori) con tassi prossimi allo zero o addirittura negativi.

#### Evoluzione del tasso di interesse della BCE

|            |         |
|------------|---------|
| 16/03/2023 | 3,500 % |
| 02/02/2023 | 3,000 % |
| 15/12/2022 | 2,500 % |
| 27/10/2022 | 2,000 % |
| 08/09/2022 | 1,250 % |
| 21/07/2022 | 0,500 % |
| 10/03/2016 | 0,000 % |
| 04/09/2014 | 0,050 % |
| 05/06/2014 | 0,150 % |
| 07/11/2013 | 0,250 % |

La tabella 18 riporta l'andamento, nel 2022, dei principali strumenti finanziari in cui investe il Fondo Pensione, da cui si nota che nessuna asset class ha generato valore positivo.

| Tab. 18                      |                                       | Obbligazioni Governative EUROPA | Obbligazioni Governative EUROPA indicizzate INFLAZIONE | Obbligazioni Governative USA | Obbligazioni Governative PAESI EMERGENTI | Obbligazioni Corporate HIGH YIELD | Obbligazioni Corporate INVESTMENT GRADE | Azioni PAESI EMERGENTI | Azioni MONDO Sviluppato |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Rendimento finanziario lordo | gen-22                                | -1,04%                          | -0,23%                                                 | -1,99%                       | -2,44%                                   | -3,33%                            | -2,66%                                  | -0,67%                 | -4,30%                  |
|                              | feb-22                                | -1,80%                          | 0,16%                                                  | -0,82%                       | -4,69%                                   | -2,02%                            | -2,26%                                  | -3,85%                 | -3,23%                  |
|                              | mar-22                                | -2,42%                          | 1,83%                                                  | -3,31%                       | -0,68%                                   | -1,40%                            | -2,09%                                  | -0,93%                 | 3,23%                   |
|                              | apr-22                                | -3,86%                          | -1,03%                                                 | -3,72%                       | -5,25%                                   | -4,59%                            | -4,61%                                  | -0,55%                 | -3,27%                  |
|                              | mag-22                                | -1,75%                          | -3,49%                                                 | 0,24%                        | 0,12%                                    | 0,34%                             | 0,14%                                   | -1,00%                 | -1,70%                  |
|                              | giu-22                                | -1,74%                          | -2,04%                                                 | -1,28%                       | -4,01%                                   | -6,08%                            | -2,76%                                  | -3,91%                 | -5,78%                  |
|                              | lug-22                                | 3,94%                           | 3,79%                                                  | 1,75%                        | 2,76%                                    | 5,14%                             | 3,34%                                   | 1,95%                  | 10,01%                  |
|                              | ago-22                                | -5,14%                          | -2,94%                                                 | -3,13%                       | -2,27%                                   | -2,78%                            | -3,47%                                  | 1,45%                  | -2,77%                  |
|                              | set-22                                | -3,81%                          | -4,53%                                                 | -3,88%                       | -5,71%                                   | -4,81%                            | -5,03%                                  | -9,66%                 | -7,30%                  |
|                              | ott-22                                | 0,25%                           | 2,61%                                                  | -1,58%                       | -0,30%                                   | 1,77%                             | -0,62%                                  | -4,24%                 | 4,86%                   |
|                              | nov-22                                | 2,35%                           | 2,46%                                                  | 2,82%                        | 4,98%                                    | 2,95%                             | 3,97%                                   | 12,37%                 | 3,48%                   |
|                              | dic-22                                | -4,68%                          | -3,57%                                                 | -1,26%                       | -1,59%                                   | -0,79%                            | -1,18%                                  | -3,29%                 | -7,54%                  |
|                              | rendimento assoluto 31/12/21-31/12/22 | -18,37%                         | -7,17%                                                 | -15,22%                      | -17,98%                                  | -15,07%                           | -16,29%                                 | -12,97%                | -14,79%                 |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

## 4.2) Comparto BILANCIATO

### 4.2.1) Informazioni generali, politica e strategia di investimento al 31/12/2022

**Gestori:** La gestione del comparto è ripartita, al 31/12/2022, in modo paritetico tra i tre seguenti gestori: Banor SIM, Generali Investments Europe S.p.A. e HSBC Global Asset Management.

**Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che punta, in un orizzonte temporale tendenzialmente superiore a 5 anni, a perseguire un rendimento maggiore rispetto a quello del TFR previsto dal codice civile, accettando comunque un'esposizione al rischio moderata.

**Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (tra 10 e 15 anni dal pensionamento)

**Grado di rischio:** medio

**Garanzia:** assente

**Politica di investimento:** il comparto adotta un benchmark sostenibile sotto il profilo sociale, ambientale e di governance (ESG), emesso dalla società ECPI Group Srl, che esclude gli investimenti che non rispettino gli standard di sostenibilità fissati dalla stessa ECPI: i gestori devono attenersi a questo benchmark in misura non inferiore al 70% del patrimonio gestito. La politica di gestione prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. A seguito della revisione triennale della strategia di investimento Il Fondo Prevedi ha inoltre previsto di introdurre, progressivamente a partire dal mese di ottobre 2021, una componente di investimenti non quotati nei mercati regolamentati, negoziati nei mercati privati. La quota di tali strumenti non potrà superare il 10% del patrimonio del comparto Bilanciato. Complessivamente, la quota di titoli di capitale, comprensiva sia di quelli quotati che di quelli non quotati, non potrà superare il 40% del patrimonio investito, di cui al massimo il 5% in private equity.

#### **Strumenti finanziari ammessi:**

- **Titoli azionari quotati:** azioni quotate nei mercati regolamentati e denominate nelle divise previste nel benchmark (il peso del singolo titolo azionario non deve superare l'1,5% del valore del patrimonio gestito); OICR e ETF quotati in Paesi OCSE a replica fisica dell'indice sottostante.

- **Titoli obbligazionari quotati:** titoli di debito emessi da Stati, organismi sovranazionali, agenzie governative e società private (titoli "corporate") quotati nei mercati regolamentati e denominati nelle divise previste nel benchmark. I titoli obbligazionari subordinati sono ammessi nel limite del 3% del patrimonio in gestione: il superamento del predetto limite del 3% in titoli subordinati è consentito fino al limite del 5% del portafoglio complessivo solo tramite l'uso di OICR, a condizione che il singolo emittente di titoli subordinati abbia un peso nel portafoglio complessivo non superiore allo 0,5%. Il peso del singolo emittente di titoli obbligazionari corporate non deve superare l'1,5% del valore del patrimonio gestito.

- **Strumenti finanziari non quotati:** è prevista, a partire da ottobre 2021, l'introduzione di strumenti finanziari negoziati nei mercati privati (detti anche investimenti in "economia reale"), fino ad un massimo del 10% del patrimonio del comparto Bilanciato.

- **Rischio di cambio:** l'esposizione in divise diverse dall'euro, al netto delle coperture del rischio valutario, non può eccedere il 30% -

**Strumenti derivati ammessi:** su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse unicamente nei limiti previsti per i titoli sottostanti a condizione che siano utilizzati con i soli obiettivi di assicurare una efficiente gestione del portafoglio e/o conseguire la copertura del rischio gestionale; su valute, esclusivamente per finalità di copertura del rischio di cambio e quindi in misura non superiore al 100% della esposizione in ogni singola divisa diversa dall'euro al momento in cui viene effettuata l'operazione di copertura.

- **OICR:** l'investimento in OICR a replica fisica del sottostante è consentito nel limite del 35% del patrimonio in gestione. Gli OICR obbligazionari non potranno avere rating medio inferiore a BB- S&P o Ba3 Moody's. L'investimento in OICR deve essere preventivamente autorizzato dalla Banca Depositaria, in esito alla verifica di compatibilità della rispettiva politica di investimento con le linee di indirizzo previste nella Convenzione di gestione.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

- Limiti di concentrazione: il peso del singolo emittente obbligazionario corporate e del singolo titolo azionario non devono superare l'1,5% del valore del patrimonio affidato al singolo gestore.

- Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turnover): la rotazione annua del patrimonio investito (turnover), calcolata secondo la formula dettata dalla Covip con la circolare n. 648 del 17 febbraio 2012, non dovrà risultare superiore a 1,5. L'indicatore di turnover viene monitorato annualmente secondo le linee guida previste da Covip.

- Indicatori di rischio

Il comparto Bilanciato adotta come indice di valutazione del rischio gestionale, per la componente del portafoglio quotata nei mercati regolamentati, la tracking error volatility, che il gestore dovrà mantenere nel limite del 6% annuo.

Si riporta, di seguito, l'allocazione obiettivo del patrimonio del comparto Bilanciato, aggiornata a seguito della revisione effettuata nel 2022.

| Tab. 20                                                                                                                   |                                         | Comparto Bilanciato - Allocazione in % sul patrimonio complessivo del comparto, comprensivo sia degli investimenti quotati nei mercati pubblici che di quelli negoziati nei mercati privati |                                              |                                     |                                       |                                          |            |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|------------|-----|
| TUTTE LE ASSET CLASS<br>(quotate nei mercati pubblici + negoziate nei mercati privati)                                    |                                         |                                                                                                                                                                                             | Allocazione strategica fino<br>al 31/12/2022 |                                     |                                       | Allocazione strategica<br>dal 01/01/2023 |            |     |
|                                                                                                                           |                                         |                                                                                                                                                                                             | Neutrale                                     | Max                                 |                                       | Neutrale                                 | Max        |     |
| <b>Totale obbligazionario governativo</b>                                                                                 |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>38%</b>                                   | <b>90%</b>                          |                                       | <b>38%</b>                               | <b>90%</b> |     |
| Governativo                                                                                                               | Strumenti quotati nei mercati pubblici  | Emu Investment Grade all maturities                                                                                                                                                         | 19%                                          | -                                   |                                       | 19%                                      | -          |     |
|                                                                                                                           |                                         | USA all maturities                                                                                                                                                                          | 9%                                           | -                                   |                                       | 11%                                      | -          |     |
|                                                                                                                           |                                         | Emu inflation linked all maturities                                                                                                                                                         | 6%                                           | -                                   |                                       | 5%                                       | -          |     |
|                                                                                                                           |                                         | Mercati Emergenti hard currency                                                                                                                                                             | 4%                                           | 6%                                  |                                       | 3%                                       | 6%         |     |
| <b>Totale obbligazionario corporate</b>                                                                                   |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>24%</b>                                   | <b>37%</b>                          |                                       | <b>24%</b>                               | <b>37%</b> |     |
| Corporate                                                                                                                 | Strumenti quotati nei mercati pubblici  | Globale IG all maturities                                                                                                                                                                   | 17%                                          | 35%                                 | 35%                                   | 18%                                      | 35%        | 35% |
|                                                                                                                           |                                         | Globale HY (BB-B) all maturities                                                                                                                                                            | 5%                                           | 10%                                 |                                       | 4%                                       | 10%        |     |
|                                                                                                                           | Strumenti negoziati nei mercati privati | Private Debt (impegno max)                                                                                                                                                                  | 2%                                           | 2%                                  |                                       | 2%                                       | 2%         |     |
| <b>Totale azionario</b>                                                                                                   |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>35%</b>                                   | <b>40%</b>                          |                                       | <b>35%</b>                               | <b>40%</b> |     |
| Azionario                                                                                                                 | Strumenti quotati nei mercati pubblici  | Globale Paesi Sviluppati                                                                                                                                                                    | 27%                                          | 35%                                 | 35%                                   | 27%                                      | 35%        | 35% |
|                                                                                                                           |                                         | Mercati Emergenti                                                                                                                                                                           | 3%                                           | 5%                                  |                                       | 3%                                       | 5%         |     |
|                                                                                                                           | Strumenti negoziati nei mercati privati | Private Equity (impegno max)                                                                                                                                                                | 5%                                           | 5%                                  |                                       | 5%                                       | 5%         |     |
| <b>Totale real asset</b>                                                                                                  |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>3%</b>                                    | <b>3%</b>                           |                                       | <b>3%</b>                                | <b>3%</b>  |     |
| Real Asset (RE+INF)                                                                                                       | Strumenti negoziati nei mercati privati | Real estate + Infrastrutture (impegno max)                                                                                                                                                  | 3%                                           | 3%                                  |                                       | 3%                                       | 3%         |     |
| <b>Comparto Bilanciato - Allocazione in % sulla sola parte del patrimonio del comparto investita nei mercati pubblici</b> |                                         |                                                                                                                                                                                             |                                              |                                     |                                       |                                          |            |     |
| ASSET CLASS QUOTATE                                                                                                       |                                         |                                                                                                                                                                                             | Allocazione strategica fino al 31/12/2022    |                                     | Allocazione strategica dal 01/01/2023 |                                          |            |     |
|                                                                                                                           |                                         |                                                                                                                                                                                             | BENCHMARK COMPONENTE QUOTATA                 | Esposizione max concessa ai gestori | BENCHMARK COMPONENTE QUOTATA          | Esposizione max concessa ai gestori      |            |     |
| <b>Totale obbligazionario governativo</b>                                                                                 |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>42%</b>                                   | <b>100%</b>                         | <b>42%</b>                            | <b>100%</b>                              |            |     |
| Strumenti quotati nei mercati pubblici                                                                                    | Emu Investment Grade all maturities     |                                                                                                                                                                                             | 21%                                          |                                     | 21%                                   |                                          |            |     |
|                                                                                                                           | USA all maturities                      |                                                                                                                                                                                             | 10%                                          | -                                   | 12%                                   | -                                        |            |     |
|                                                                                                                           | Emu inflation linked all maturities     |                                                                                                                                                                                             | 7%                                           |                                     | 6%                                    |                                          |            |     |
|                                                                                                                           | Mercati Emergenti hard currency         |                                                                                                                                                                                             | 4%                                           | 7%                                  | 3%                                    | 6%                                       |            |     |
| <b>Totale obbligazionario corporate</b>                                                                                   |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>25%</b>                                   | <b>35%</b>                          | <b>25%</b>                            | <b>35%</b>                               |            |     |
| Strumenti quotati nei mercati pubblici                                                                                    | Globale IG all maturities               |                                                                                                                                                                                             | 19%                                          | 35%                                 | 20%                                   | 35%                                      |            |     |
|                                                                                                                           | Globale HY (BB-B) all maturities        |                                                                                                                                                                                             | 6%                                           | 10%                                 | 5%                                    | 10%                                      |            |     |
| <b>Totale azionario</b>                                                                                                   |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>33%</b>                                   | <b>38%</b>                          | <b>33%</b>                            | <b>40%</b>                               |            |     |
| Strumenti quotati nei mercati pubblici                                                                                    | Globale Paesi Sviluppati                |                                                                                                                                                                                             | 30%                                          | 38%                                 | 30%                                   | 40%                                      |            |     |
|                                                                                                                           | Mercati Emergenti                       |                                                                                                                                                                                             | 3%                                           | 6%                                  | 3%                                    | 6%                                       |            |     |
| <b>Totale</b>                                                                                                             |                                         |                                                                                                                                                                                             | <b>100%</b>                                  |                                     | <b>100%</b>                           |                                          |            |     |

#### 4.2.2) Commento sulla gestione finanziaria del comparto Bilanciato nel 2022

Il patrimonio del comparto Bilanciato al 31/12/2022 era investito per il 38,11% in titoli di stato emessi da Paesi Europei, dagli Stati Uniti, dalla Gran Bretagna e, in piccola percentuale, da Paesi di mercati finanziari emergenti; per il 23,84% in obbligazioni societarie emesse da società quotate nei mercati finanziari mondiali; per il 32,67% in azioni quotate sui mercati finanziari mondiali; per il 3,60% in liquidità, per lo 0,37% in fondi di private debt italiani, per lo 0,53% in fondi di private equity italiani e per lo 0,88% in altre attività (margini su operazioni in derivati e crediti finanziari regolati a inizio del 2023).

Nell'anno 2022 il rendimento netto del comparto è stato negativo pari a -11,61%. Come anticipato nei paragrafi precedenti, tutte le asset class investite hanno apportato un rendimento negativo, a causa delle eccezionali condizioni che hanno colpito i mercati finanziari nel 2022.

I titoli obbligazionari governativi hanno conseguito rendimenti negativi in misura pari a -5,54%, a causa della diminuzione dei prezzi (-6,43%), compensata, in parte, dall'effetto degli interessi (+0,62%) e dei cambi (+0,27%).

Anche i titoli obbligazionari societari hanno apportato un contributo negativo alla performance, in misura pari a -2,73%, per effetto della variazione dei prezzi (-3,56%), parzialmente compensato dagli interessi (+0,47%) e dall'effetto dei cambi (+0,36%).

I titoli azionari hanno contribuito al rendimento negativo del comparto in misura pari a -5,01%, a causa del decremento dei prezzi dei titoli azionari (-7,11%), parzialmente compensato dai dividendi incassati su tali titoli (+0,91%) e all'andamento dei cambi (+1,19%).

Negativo è anche l'apposto dei futures su indici pari -0,17% e dei derivati a copertura del rischio su cambi -0,74%, come anche delle commissioni e degli oneri relativi alla banca depositaria e all'attività dei gestori delegati dal Fondo. L'investimento in fondi alternativi ha apportato un rendimento negativo pari a -0,74% per effetto del fenomeno noto come J-curve, che interessa i primi anni dall'avvio degli investimenti, quando vengono addebitati gli oneri gestionali senza poter ancora beneficiare della rivalutazione degli asset investiti, la quale si apprezzerà negli anni successivi.

Un contributo positivo alla performance del comparto è, invece, derivato dalla liquidità (+0,07%), grazie all'effetto dei cambi, dai proventi del prestito titoli (+0,04%), dall'avanzo della gestione amministrativa restituito agli iscritti (+0,13%) e, soprattutto, dall'imposta sui rendimenti finanziari (+2,52%), che, essendo negativi, hanno generato un provento anziché, come accade generalmente, un onere per il Fondo.

| Tab. 21 Analisi contabile del rendimento comparto Bilanciato (redditività sul patrimonio gestito medio mensile) |                                             |                           |                             |               |                          |                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Elementi Determinanti del rendimento                                                                            | Peso sul patrimonio investito al 31/12/2022 | Effetto variazione prezzi | Effetto interessi/dividendi | Effetto cambi | Effetto di altri fattori | Rendimento totale prodotto nell'anno |
| Titoli di Stato                                                                                                 | 38,20%                                      | -6,43%                    | 0,62%                       | 0,27%         |                          | -5,54%                               |
| Obbligazioni societarie                                                                                         | 23,90%                                      | -3,56%                    | 0,47%                       | 0,36%         |                          | -2,73%                               |
| Azioni                                                                                                          | 32,76%                                      | -7,11%                    | 0,91%                       | 1,19%         |                          | -5,01%                               |
| Liquidità e altre attività                                                                                      | 3,61%                                       |                           | -0,01%                      | 0,08%         |                          | 0,07%                                |
| Futures su indici                                                                                               | 0,76%                                       |                           |                             |               | -0,17%                   | -0,17%                               |
| Forward su cambi                                                                                                | 0,02%                                       |                           |                             |               | -0,74%                   | -0,74%                               |
| Fondi alternativi                                                                                               | 0,75%                                       |                           |                             |               | -0,07%                   | -0,07%                               |
| Prestito titoli                                                                                                 |                                             |                           |                             |               | 0,04%                    | 0,04%                                |
| Avanzo gestione amm.va                                                                                          |                                             |                           |                             |               | 0,13%                    | 0,13%                                |
| Commissioni e oneri gestionali                                                                                  |                                             |                           |                             |               | -0,10%                   | -0,10%                               |
| Imposta sostitutiva                                                                                             |                                             |                           |                             |               | 2,51%                    | 2,51%                                |
| <b>Totale</b>                                                                                                   | <b>100,00%</b>                              | <b>-17,10%</b>            | <b>1,99%</b>                | <b>1,90%</b>  | <b>1,60%</b>             | <b>-11,61%</b>                       |

Nei prossimi paragrafi si riportano informazioni dettagliate sull'allocazione del portafoglio al 31/12/2022 e sui risultati conseguiti dal comparto e dai singoli gestori dello stesso, a confronto con gli anni precedenti.

4.2.2 a) Allocazione del portafoglio del comparto Bilanciato al 31/12/2022

| Tab. 22 | Categoria strumento                    | Valore             |                    | % su patrimonio investito |
|---------|----------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
|         | Titoli azionari                        | 232.674.784        |                    | 29,22%                    |
|         | OICR azionari                          | 27.504.753         |                    | 3,45%                     |
|         | <b>Totale azioni</b>                   | <b>260.179.537</b> |                    | <b>32,67%</b>             |
|         | Titoli obbligazionari societari        | 157.122.295        |                    | 19,73%                    |
|         | OICR obbligazionari societari          | 32.742.538         |                    | 4,11%                     |
|         | <b>Totale obbligazioni societarie</b>  | <b>189.864.833</b> |                    | <b>23,84%</b>             |
|         | Titoli obbligazionari governativi      | 299.139.451        |                    | 37,57%                    |
|         | OICR obbligazionari governativi        | 4.289.997          |                    | 0,54%                     |
|         | <b>Totale obbligazioni governative</b> | <b>303.429.448</b> |                    | <b>38,11%</b>             |
|         | <b>Depositi bancari</b>                | <b>28.638.739</b>  |                    | <b>3,60%</b>              |
|         | <b>Altre attività</b>                  | <b>7.026.174</b>   |                    | <b>0,88%</b>              |
|         | <b>Totale investimenti indiretti*</b>  |                    | <b>789.138.730</b> | <b>99,10%</b>             |
|         | Fondi private debt                     | 2.968.939          |                    | 0,37%                     |
|         | Fondi private equity                   | 4.188.796          |                    | 0,53%                     |
|         | <b>Totale fondi alternativi</b>        | <b>7.157.735</b>   |                    | <b>0,90%</b>              |
|         | <b>Totale investimenti diretti*</b>    |                    | <b>7.157.735</b>   | <b>0,90%</b>              |
|         | <b>Totale attivo investito</b>         |                    | <b>796.296.465</b> | <b>100,00%</b>            |

\* Al netto della voce "deposito a garanzia su prestito titoli" presente nelle Attività dello Stato Patrimoniale con l'importo di euro. Tale voce non è compresa negli investimenti in gestione, in quanto non si tratta di investimenti, ma solo di liquidità che la banca depositaria ha depositato su un conto corrente del Fondo a garanzia dei titoli presi a prestito (attività che la banca remunera al Fondo Pensione). Sommando gli investimenti affidati in gestione (euro 789.138.730) al deposito a garanzia su prestito titoli (euro 387.305.106), si ottiene il totale degli investimenti in gestione riportato nell'attivo del bilancio, pari a euro 1.176.443.836.

|                                                                             |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Totale investimenti indiretti</b>                                        | <b>789.138.730</b>   |
| <b>Totale investimenti diretti</b>                                          | <b>7.157.735</b>     |
| <b>Totale attivi investiti</b>                                              | <b>796.296.465</b>   |
| <b>Deposito a garanzia su prestito titoli</b>                               | <b>387.305.106</b>   |
| <b>Totale attività della gestione finanziaria da bilancio al 31/12/2022</b> | <b>1.183.601.571</b> |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

| Tab. 23                                                  | Categorie di strumenti finanziari                       | Altri Paesi aderenti OCSE      | Altri Paesi area Euro | Altri Paesi non aderenti OCSE | Altri Paesi Unione Europea | Giappone          | Italia             | Stati Uniti        | Totale             |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| A<br>Z<br>I<br>O<br>N<br>I                               | Materie prime                                           | 2.535.190                      | 735.960               | -                             | 89.141                     | 242.124           | 159.884            | 2.541.580          | 6.303.879          |
|                                                          | Comunicazioni                                           | 3.422.607                      | 572.377               | 1.719.685                     | 146.035                    | 1.992.574         | 3.211.013          | 17.475.471         | 28.539.762         |
|                                                          | Consumi ciclici                                         | 2.631.943                      | 5.444.807             | -                             | 183.410                    | 5.529.534         | 490.152            | 14.972.390         | 29.252.236         |
|                                                          | Consumi non ciclici                                     | 11.766.782                     | 4.038.655             | 55.585                        | 2.362.767                  | 1.278.081         | 3.122.224          | 31.590.541         | 54.214.635         |
|                                                          | Energia                                                 | 444.439                        | 1.928.409             | -                             | 67.779                     | -                 | 551.048            | 3.305.545          | 6.297.220          |
|                                                          | Finanziari                                              | 9.025.424                      | 4.195.599             | 819.108                       | 284.044                    | 1.741.771         | 2.130.115          | 21.043.791         | 39.239.852         |
|                                                          | Industriali                                             | 3.340.283                      | 5.014.262             | 128.204                       | 798.243                    | 2.911.576         | 4.195.448          | 10.284.586         | 26.672.602         |
|                                                          | Tecnologici                                             | 371.311                        | 2.301.609             | 1.611.664                     | -                          | 384.121           | 693.618            | 26.990.634         | 32.352.957         |
|                                                          | Utilities                                               | 297.006                        | 2.647.144             | 36.818                        | 1.012.939                  | -                 | 1.001.529          | 4.169.714          | 9.165.150          |
|                                                          | Altro                                                   | -                              | -                     | 336.000                       | -                          | -                 | 6.552              | 293.936            | 636.488            |
|                                                          | <b>Azioni</b>                                           | <b>33.834.985</b>              | <b>26.878.822</b>     | <b>4.707.064</b>              | <b>4.944.358</b>           | <b>14.079.781</b> | <b>15.561.583</b>  | <b>132.668.188</b> | <b>232.674.781</b> |
| O<br>B<br>B<br>L<br>I<br>G<br>A<br>Z<br>I<br>O<br>N<br>I | Materie prime                                           | -                              | 303.443               | -                             | -                          | -                 | -                  | 908.794            | 1.212.237          |
|                                                          | Comunicazioni                                           | 1.566.209                      | 3.111.307             | -                             | 136.504                    | 388.901           | 1.913.599          | 8.441.992          | 15.558.512         |
|                                                          | Consumi ciclici                                         | 2.910.869                      | 6.135.762             | -                             | 1.124.269                  | -                 | 506.625            | 7.479.142          | 18.156.667         |
|                                                          | Consumi non ciclici                                     | 2.624.314                      | 7.942.453             | -                             | -                          | 1.146.607         | 1.019.612          | 11.336.640         | 24.069.626         |
|                                                          | Energia                                                 | 629.787                        | 5.054.668             | -                             | -                          | -                 | 2.462.631          | 1.580.690          | 9.727.776          |
|                                                          | Finanziari                                              | 10.705.234                     | 18.915.267            | -                             | 601.413                    | 1.136.564         | 26.170.544         | 9.126.355          | 66.655.377         |
|                                                          | Industriali                                             | 1.117.473                      | 7.126.207             | -                             | -                          | -                 | 2.213.307          | 3.046.463          | 13.503.450         |
|                                                          | Tecnologici                                             | -                              | 374.520               | -                             | -                          | -                 | -                  | 1.815.496          | 2.190.016          |
|                                                          | Utilities                                               | 161.832                        | 4.069.410             | -                             | 170.212                    | -                 | 2.832.860          | 1.215.661          | 8.449.975          |
|                                                          |                                                         | <b>Obbligazioni societarie</b> | <b>19.715.718</b>     | <b>53.033.037</b>             | <b>-</b>                   | <b>2.032.398</b>  | <b>2.672.072</b>   | <b>37.119.178</b>  | <b>44.951.233</b>  |
|                                                          | <b>Obbligazioni governative</b>                         | <b>5.528.687</b>               | <b>142.626.847</b>    | <b>3.417.452</b>              | <b>7.013.156</b>           | <b>-</b>          | <b>79.513.463</b>  | <b>58.638.507</b>  | <b>296.738.112</b> |
| O<br>I<br>C<br>R                                         | OICR azionari                                           | 27.504.753                     |                       |                               |                            |                   |                    |                    | 27.504.753         |
|                                                          | OICR obbligazionari governativi                         | 4.289.997                      |                       |                               |                            |                   |                    |                    | 4.289.997          |
|                                                          | OICR obbligazionari societari                           | 32.742.538                     |                       |                               |                            |                   |                    |                    | 32.742.538         |
|                                                          | Fondi quotati di investimento                           | 64.537.288                     | -                     | -                             | -                          | -                 | -                  | -                  | 64.537.288         |
|                                                          | Depositi bancari                                        |                                |                       |                               |                            |                   | 28.638.739         |                    | 28.638.739         |
|                                                          | Altre attività (crediti pendenti e margini su derivati) |                                |                       |                               |                            |                   | 7.026.174          |                    | 7.026.174          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI INDIRETTI</b>                     |                                                         | <b>123.616.678</b>             | <b>222.538.706</b>    | <b>8.124.516</b>              | <b>13.989.912</b>          | <b>16.751.853</b> | <b>167.859.137</b> | <b>236.257.928</b> | <b>789.138.730</b> |
| F<br>I<br>A                                              | Fondi di private equity                                 | 4.188.796                      |                       |                               |                            |                   |                    |                    | 4.188.796          |
|                                                          | Fondi di private debt                                   | 2.968.939                      |                       |                               |                            |                   |                    |                    | 2.968.939          |
|                                                          | Fondi di investimento alternativi                       | 7.157.735                      | -                     | -                             | -                          | -                 | -                  | -                  | 7.157.735          |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI DIRETTI</b>                       |                                                         |                                |                       |                               |                            |                   |                    |                    | <b>7.157.735</b>   |
| <b>TOTALE ATTIVI INVESTITI</b>                           |                                                         |                                |                       |                               |                            |                   |                    |                    | <b>796.296.465</b> |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

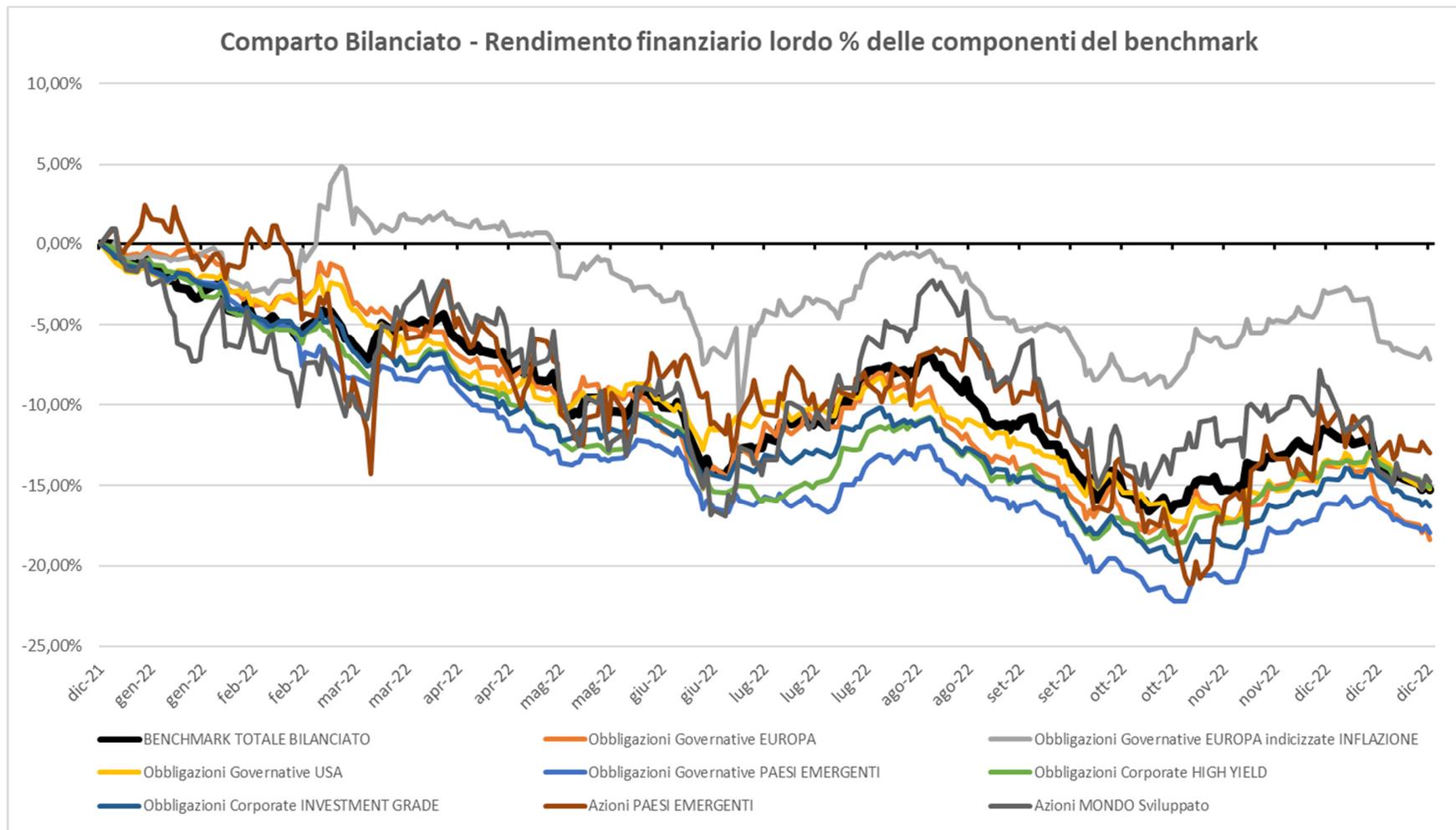
| <b>Tab. 24</b>                                                 |                 |                  |             |                  |                  |                |                      |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-------------|------------------|------------------|----------------|----------------------|
| <b>Valute presenti nel portafoglio del Comparto Bilanciato</b> |                 |                  |             |                  |                  |                |                      |
| Divise                                                         | Titoli di Stato | Titoli di Debito | OICR/FIA    | Depositi bancari | Ratei e risconti | Altre attività | Totale               |
| AUD                                                            | -               | -                | 3.997.689   | 789.095          | -                | -              | <b>4.786.784</b>     |
| EUR                                                            | 230.233.523     | 110.122.000      | 97.955.466  | 19.517.501       | 3.916.494        | 394.331.280    | <b>856.076.264</b>   |
| USD                                                            | 60.628.061      | 43.600.405       | 150.907.431 | 3.621.274        | -                | -              | <b>258.757.171</b>   |
| JPY                                                            | -               | -                | 14.079.782  | 701.579          | -                | -              | <b>14.781.361</b>    |
| GBP                                                            | 1.016.286       | 1.661.321        | 9.325.070   | 910.481          | -                | -              | <b>12.913.158</b>    |
| CHF                                                            | -               | -                | 9.153.568   | 870.723          | -                | -              | <b>10.024.291</b>    |
| CAD                                                            | -               | -                | 5.043.562   | 564.394          | -                | -              | <b>5.607.956</b>     |
| SEK                                                            | 1.998.145       | -                | 1.646.040   | 452.263          | -                | -              | <b>4.096.448</b>     |
| NOK                                                            | 3.085.510       | -                | 429.085     | 277.694          | -                | -              | <b>3.792.289</b>     |
| DKK                                                            | -               | -                | 3.222.682   | 331.314          | -                | -              | <b>3.553.996</b>     |
| HKD                                                            | -               | -                | 1.451.697   | 509.185          | -                | -              | <b>1.960.882</b>     |
| SGD                                                            | -               | -                | -           | 89.182           | -                | -              | <b>89.182</b>        |
| NZD                                                            | -               | -                | -           | 4.054            | -                | -              | <b>4.054</b>         |
| Investimenti in gestione                                       | 296.961.525     | 155.383.726      | 297.212.072 | 28.638.739       | 3.916.494        | 394.331.280    | <b>1.176.443.836</b> |
| Investimenti diretti                                           |                 |                  | 7.157.735   |                  |                  |                | <b>7.157.735</b>     |
| <b>Totale attività finanziarie da bilancio al 31/12/2022</b>   |                 |                  |             |                  |                  |                | <b>1.183.601.571</b> |

\* La voce altre attività include le altre attività della gestione finanziaria (€ 680.759), i crediti per operazioni forward (€ 285.934), il deposito a garanzia su prestito titoli (€ 387.305.106), e valutazione e margini su futures e opzioni (€ 6.059.481).

#### Classificazione per rating della componente obbligazionaria del portafoglio

| Tab. 25              | Rating Bloomberg obbligazioni presenti in portafoglio Comparto Bilanciato | Valore      | %      |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------|--------|
| Investment grade     | AAA                                                                       | 118.215.880 | 24,05% |
|                      | AA+                                                                       | 11.546.156  | 2,35%  |
|                      | AA                                                                        | 43.495.705  | 8,85%  |
|                      | AA-                                                                       | 3.091.224   | 0,63%  |
|                      | A+                                                                        | 7.519.781   | 1,53%  |
|                      | A                                                                         | 50.507.009  | 10,27% |
|                      | A-                                                                        | 22.708.593  | 4,62%  |
|                      | BBB+                                                                      | 37.102.896  | 7,55%  |
|                      | BBB                                                                       | 123.405.268 | 25,10% |
| BBB-                 | 28.436.295                                                                | 5,78%       |        |
| Not investment grade | BB+                                                                       | 9.976.491   | 2,03%  |
|                      | BB                                                                        | 9.113.368   | 1,85%  |
|                      | BB-                                                                       | 12.761.418  | 2,60%  |
|                      | B+                                                                        | 4.232.260   | 0,86%  |
|                      | B                                                                         | 5.372.267   | 1,09%  |
|                      | B-                                                                        | 2.361.879   | 0,48%  |
|                      | CCC+                                                                      | 377.156     | 0,08%  |
|                      | CCC                                                                       | 152.563     | 0,03%  |
|                      | CCC-                                                                      | 83.241      | 0,02%  |
|                      | CC                                                                        | 0           | 0,00%  |
| D                    | 80.086                                                                    | 0,02%       |        |

| Tab. 26                                      |                                                                                                                 | 4.2.2 b) Analisi del rendimento delle asset class in cui investe il comparto Bilanciato (banchmark) |                                                        |                              |                                          |                                   |                                         |                        |                         |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| BENCHMARK BILANCIATO                         |                                                                                                                 | Obbligazioni governative: 42%                                                                       |                                                        |                              |                                          | Obbligazioni societarie: 25%      |                                         | Azioni: 33%            |                         |
|                                              |                                                                                                                 | Obbligazioni Governative EUROPA                                                                     | Obbligazioni Governative EUROPA indicizzate INFLAZIONE | Obbligazioni Governative USA | Obbligazioni Governative PAESI EMERGENTI | Obbligazioni Corporate HIGH YIELD | Obbligazioni Corporate INVESTMENT GRADE | Azioni PAESI EMERGENTI | Azioni MONDO Sviluppato |
| <b>% nel benchmark</b>                       | <b>100%</b>                                                                                                     | <b>21%</b>                                                                                          | <b>7%</b>                                              | <b>10%</b>                   | <b>4%</b>                                | <b>6%</b>                         | <b>19%</b>                              | <b>3%</b>              | <b>30%</b>              |
| <i>gen-22</i>                                | -2,54%                                                                                                          | -1,04%                                                                                              | -0,23%                                                 | -1,99%                       | -2,44%                                   | -3,33%                            | -2,66%                                  | -0,67%                 | -4,30%                  |
| <i>feb-22</i>                                | -2,27%                                                                                                          | -1,80%                                                                                              | 0,16%                                                  | -0,82%                       | -4,69%                                   | -2,02%                            | -2,26%                                  | -3,85%                 | -3,23%                  |
| <i>mar-22</i>                                | -0,28%                                                                                                          | -2,42%                                                                                              | 1,83%                                                  | -3,31%                       | -0,68%                                   | -1,40%                            | -2,09%                                  | -0,93%                 | 3,23%                   |
| <i>apr-22</i>                                | -3,61%                                                                                                          | -3,86%                                                                                              | -1,03%                                                 | -3,72%                       | -5,25%                                   | -4,59%                            | -4,61%                                  | -0,55%                 | -3,27%                  |
| <i>mag-22</i>                                | -1,08%                                                                                                          | -1,75%                                                                                              | -3,49%                                                 | 0,24%                        | 0,12%                                    | 0,34%                             | 0,14%                                   | -1,00%                 | -1,70%                  |
| <i>giu-22</i>                                | -3,54%                                                                                                          | -1,74%                                                                                              | -2,04%                                                 | -1,28%                       | -4,01%                                   | -6,08%                            | -2,76%                                  | -3,91%                 | -5,78%                  |
| <i>lug-22</i>                                | 5,38%                                                                                                           | 3,94%                                                                                               | 3,79%                                                  | 1,75%                        | 2,76%                                    | 5,14%                             | 3,34%                                   | 1,95%                  | 10,01%                  |
| <i>ago-22</i>                                | -3,30%                                                                                                          | -5,14%                                                                                              | -2,94%                                                 | -3,13%                       | -2,27%                                   | -2,78%                            | -3,47%                                  | 1,45%                  | -2,77%                  |
| <i>set-22</i>                                | -5,46%                                                                                                          | -3,81%                                                                                              | -4,53%                                                 | -3,88%                       | -5,71%                                   | -4,81%                            | -5,03%                                  | -9,66%                 | -7,30%                  |
| <i>ott-22</i>                                | 1,38%                                                                                                           | 0,25%                                                                                               | 2,61%                                                  | -1,58%                       | -0,30%                                   | 1,77%                             | -0,62%                                  | -4,24%                 | 4,86%                   |
| <i>nov-22</i>                                | 3,50%                                                                                                           | 2,35%                                                                                               | 2,46%                                                  | 2,82%                        | 4,98%                                    | 2,95%                             | 3,97%                                   | 12,37%                 | 3,48%                   |
| <i>dic-22</i>                                | -4,05%                                                                                                          | -4,68%                                                                                              | -3,57%                                                 | -1,26%                       | -1,59%                                   | -0,79%                            | -1,18%                                  | -3,29%                 | -7,54%                  |
| <b>rendimento assoluto 31/12/21-31/12/22</b> | <b>-15,27%</b>                                                                                                  | <b>-18,37%</b>                                                                                      | <b>-7,17%</b>                                          | <b>-15,22%</b>               | <b>-17,98%</b>                           | <b>-15,07%</b>                    | <b>-16,29%</b>                          | <b>-12,97%</b>         | <b>-14,79%</b>          |
| <b>rendimento relativo 31/12/21-31/12/22</b> | <b>-15,27%</b>                                                                                                  | <b>-3,82%</b>                                                                                       | <b>-0,50%</b>                                          | <b>-1,51%</b>                | <b>-0,71%</b>                            | <b>-0,90%</b>                     | <b>-3,06%</b>                           | <b>-0,39%</b>          | <b>-4,39%</b>           |
| <b>Analisi rendimento relativo</b>           | La parte Obbligazionaria Governativa del benchmark (peso 42%) ha prodotto un rendimento relativo pari a -6,54%; |                                                                                                     |                                                        |                              |                                          |                                   |                                         |                        |                         |
|                                              | la parte Obbligazionaria Corporate del benchmark (peso 25%) ha prodotto un rendimento relativo pari a -3,96%;   |                                                                                                     |                                                        |                              |                                          |                                   |                                         |                        |                         |
|                                              | la parte Azionaria del benchmark (peso 33%) ha prodotto un rendimento relativo pari a -4,78%                    |                                                                                                     |                                                        |                              |                                          |                                   |                                         |                        |                         |





Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

#### 4.2.2 c) Prestito titoli Comparto Bilanciato

Riportiamo, di seguito, sintesi relativa al prestito titoli contrattualizzato con la Banca Depositaria BNP Paribas, con riferimento ai risultati al 31 dicembre 2022.

| Tab. 27 | Tipologia                                                       | Controvalore titoli prestato |
|---------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|
|         | Azioni                                                          | 172.781.364                  |
|         | Obbligazioni Corporate                                          | 95.791.017                   |
|         | Obbligazioni Governative                                        | 105.183.536                  |
|         | <b>Totale titoli a prestito comparto Bilanciato al 31/12/22</b> | <b>373.755.917</b>           |
|         | <b>Ricavo da prestito titoli comparto Bilanciato anno 2022</b>  | <b>314.786</b>               |

Al 31/12/2022, la liquidità depositata sui conti del Fondo a garanzia di restituzione dei titoli presi a prestito dal portafoglio del comparto Bilanciato, era pari a € 387.305.106.

Il ricavo derivante, nel 2022, dal prestito titoli per il comparto Bilanciato è stato pari a **314.786**.

#### 4.2.2 d) Analisi portafoglio Comparto Bilanciato sotto profilo ambientale, sociale e di governance (criteri ESG)

Nell'attuazione della politica di investimento il Fondo ha scelto di indirizzare i gestori verso strumenti finanziari che rispettino criteri di sostenibilità sotto il profilo ambientale, sociale e di governo societario. Per tale motivo ha adottato benchmark rispondenti a criteri di sostenibilità ESG (Environment=ambiente; Social=sociale; Governance=governo societario), costruiti dalla società ECPI secondo il criterio di "esclusione dei peggiori", cioè delle società e dei governi che non soddisfino il rating minimo di sostenibilità attribuito dalla stessa società. Il patrimonio deve essere prevalentemente (cioè in misura almeno pari al 70%) investito in titoli presenti nel benchmark ESG ECPI.

| Tab. 28 Rating espressi da ECPI per gli emittenti societari |               |                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating                                                      | Livello       | Definizione                                                                                                                                                                                               |
| EEE<br>EEE-                                                 | Molto buono   | La società dimostra un'attitudine strategica di lungo termine innovativa, robuste pratiche di gestione operativa e azioni proattive per affrontare le problematiche sociali e ambientali                  |
| EE+<br>EE<br>EE-                                            | Buono         | La società dimostra una chiara attitudine strategica di lungo termine, buone pratiche di gestione operativa e azioni positive per affrontare le problematiche sociali e ambientali                        |
| E+<br>E<br>E-                                               | Sufficiente   | La società dimostra una basilare attitudine strategica di lungo termine, comuni pratiche di gestione operativa e/o azioni di carattere ordinario per affrontare le problematiche sociali e ambientali     |
| F                                                           | Insufficiente | La società dimostra una insufficiente attitudine strategica di lungo termine, deboli pratiche di gestione operativa e/o azioni inefficaci o negative per affrontare le problematiche sociali e ambientali |
| NE                                                          | Controverso   | La società è coinvolta in settori o attività controverse sotto il profilo ESG                                                                                                                             |

| Tab. 29 Rating espressi da ECPI per gli emittenti governativi |               |                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rating                                                        | Livello       | Definizione                                                                                                                                                                                                                    |
| EEE                                                           | Molto buono   | Il Paese dimostra piena corrispondenza agli standard internazionali ESG, un'efficace implementazione e una efficiente applicazione degli stessi                                                                                |
| EE                                                            | Buono         | Il Paese dimostra adeguata corrispondenza agli standard internazionali ESG, un'effettiva implementazione e applicazione degli stessi                                                                                           |
| E                                                             | Sufficiente   | Il Paese dimostra parziale corrispondenza agli standard internazionali ESG, un accettabile grado di implementazione e applicazione degli stessi                                                                                |
| F                                                             | Insufficiente | Il Paese dimostra prestazioni ESG complessivamente insufficienti o prestazioni ESG molto scarse in una o più aree tematiche (ambientale, sociale, di governo)                                                                  |
| NE                                                            | Controverso   | Il Paese applica la pena di morte e/o è classificato "non libero" o "parzialmente libero" sotto il profilo delle libertà civili e dei diritti politici e/o contravviene alle politiche di tutela ambientale e di buon governo. |

**Analisi titoli presenti nel portafoglio del comparto Bilanciato al 31/12/2022, suddivisi per rating bmk ECPI**

| Tab. 30               | BANOR  | GENERALI | HSBC   | COMPARTO BILANCIATO |
|-----------------------|--------|----------|--------|---------------------|
| RATING ESG ECPI GROUP | %      | %        | %      | %                   |
| EEE- Totale           | 10,81% | 4,16%    | 3,11%  | 6,35%               |
| EE+ Totale            | 20,14% | 18,60%   | 16,37% | 18,56%              |
| EE Totale             | 20,60% | 25,01%   | 29,18% | 24,51%              |
| EE- Totale            | 8,32%  | 13,98%   | 16,19% | 12,48%              |
| E+ Totale             | 5,44%  | 11,66%   | 14,41% | 10,10%              |
| E Totale              | 12,10% | 18,88%   | 9,73%  | 13,83%              |
| E- Totale             | 6,02%  | 4,50%    | 2,28%  | 4,45%               |
| F Totale              | 4,22%  | 1,71%    | 0,90%  | 2,43%               |
| Privo di rating       | 12,36% | 1,51%    | 7,83%  | 7,30%               |
|                       | 100%   | 100%     | 100%   | 100%                |

| Tab. 31                  | Rating ESG portafoglio Bilanciato | Rating totale ESG | RATING Environmental | RATING Social | RATING Governance |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|---------------|-------------------|
| EEE- Totale              |                                   | 6,35%             | 25,01%               | 42,57%        | 2,74%             |
| EE+ Totale               |                                   | 18,56%            | 14,27%               | 10,58%        | 19,80%            |
| EE Totale                |                                   | 24,50%            | 16,60%               | 8,29%         | 14,18%            |
| EE- Totale               |                                   | 11,65%            | 10,19%               | 6,58%         | 18,00%            |
| E+ Totale                |                                   | 10,10%            | 14,81%               | 4,50%         | 17,73%            |
| E Totale                 |                                   | 14,66%            | 5,04%                | 4,16%         | 6,05%             |
| E- Totale                |                                   | 4,45%             | 6,33%                | 5,33%         | 3,14%             |
| F Totale                 |                                   | 2,43%             | 0,44%                | 10,68%        | 11,05%            |
| Privo di rating          |                                   | 7,30%             | 7,31%                | 7,31%         | 7,31%             |
| Rating medio portafoglio |                                   | EE-               | EE                   | EE+           | EE-               |

Rating totale ESG = Rating di sostenibilità complessivo

Rating Environmental = Rating di sostenibilità sotto il profilo ambientale; Rating Social = Rating di sostenibilità sotto il profilo sociale

Rating Governance = Rating di sostenibilità sotto il profilo della governance

Il **Gestore BANOR** ha il 81,97% di titoli del Suo portafoglio in gestione presenti nel benchmark ESG ECPI

Il **Gestore GENERALI** ha il 95,91%

di titoli del Suo portafoglio in gestione presenti nel benchmark ESG ECPI

Il **Gestore HSBC** ha il 92,04% di titoli del Suo portafoglio in gestione presenti nel benchmark ESG ECPI

**Il comparto Bilanciato ha, complessivamente, l'89,64% del portafoglio sostenibile secondo il rating ESG espresso da ECPI**

#### 4.2.3) Risultati conseguiti nel 2022 dal comparto Bilanciato e confronto con gli anni precedenti

##### 4.2.3 a) Analisi del rendimento netto del comparto Bilanciato (variazione di valore quota del comparto)

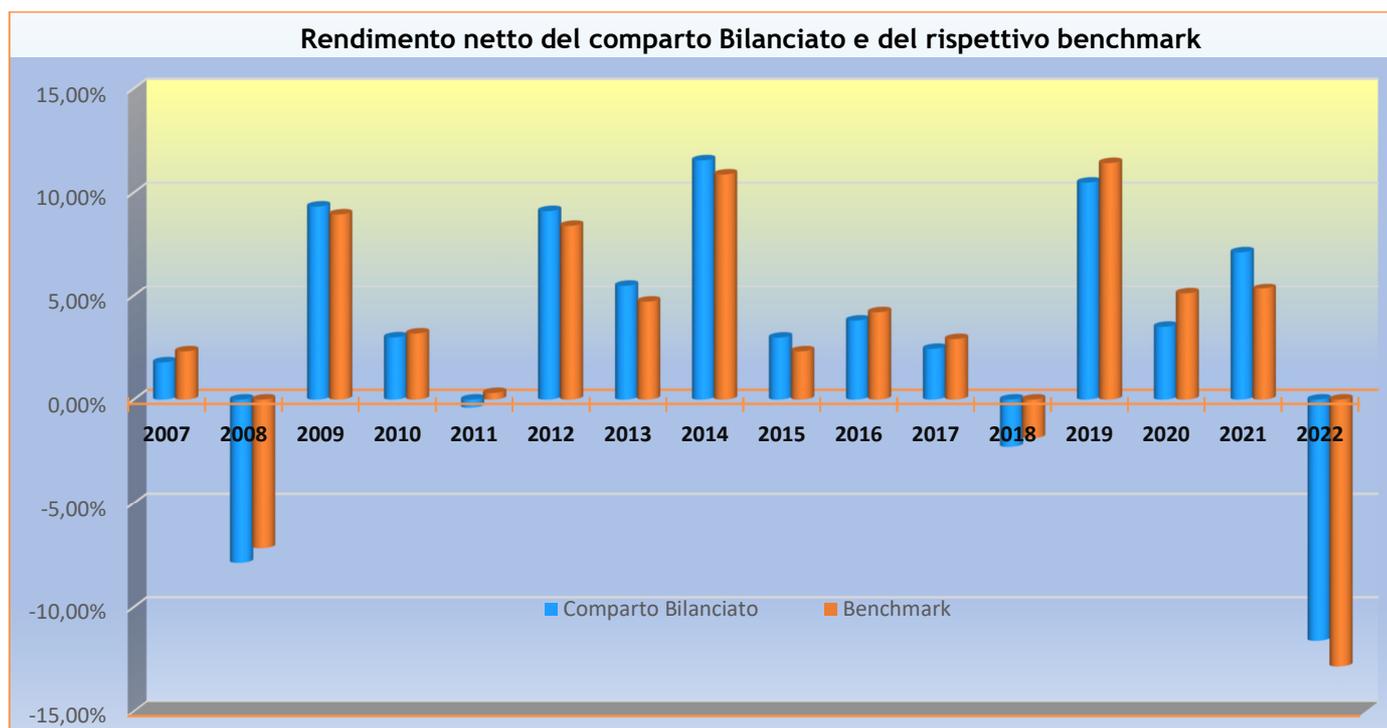
La tabella e il grafico seguenti riportano il rendimento annuo netto conseguito dal comparto Bilanciato a partire dall'avvio della gestione finanziaria e la rischiosità gestionale supportata per produrre tale rendimento, a confronto con il rispettivo benchmark.

| Tab. 32 Rendimenti netti del comparto Bilanciato a confronto con il benchmark* |       |        |       |       |        |       |       |        |       |       |       |        |        |       |       |         |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|---------|
| <b>Rendimento**</b>                                                            | 2007  | 2008   | 2009  | 2010  | 2011   | 2012  | 2013  | 2014   | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019   | 2020  | 2021  | 2022    |
| Comparto Bilanciato                                                            | 1,79% | -7,88% | 9,33% | 2,99% | -0,39% | 9,11% | 5,52% | 11,55% | 2,98% | 3,80% | 2,44% | -2,27% | 10,48% | 3,50% | 7,13% | -11,61% |
| Benchmark                                                                      | 2,32% | -7,18% | 8,95% | 3,18% | 0,32%  | 8,40% | 4,71% | 10,87% | 2,32% | 4,20% | 2,91% | -1,86% | 11,42% | 5,55% | 5,35% | -12,84% |
| <b>Volatilità***</b>                                                           | 2007  | 2008   | 2009  | 2010  | 2011   | 2012  | 2013  | 2014   | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019   | 2020  | 2021  | 2022    |
| Comparto Bilanciato                                                            | 2,01% | 4,73%  | 4,01% | 3,28% | 4,09%  | 3,09% | 3,21% | 1,63%  | 5,85% | 2,46% | 2,12% | 2,34%  | 2,99%  | 8,63% | 2,43% | 8,38%   |
| Benchmark                                                                      | 1,85% | 4,59%  | 5,09% | 3,28% | 3,49%  | 2,57% | 3,09% | 1,47%  | 5,43% | 2,32% | 2,08% | 2,35%  | 3,11%  | 7,69% | 2,64% | 10,85%  |

\* Il rendimento, al netto delle imposte (imposta sul rendimento ex D.Lgs. 47/2000), degli oneri di gestione finanziaria e degli oneri amm.vi, viene calcolato come variazione del valore della singola quota del comparto Bilanciato in ciascun anno oggetto di analisi. Il rendimento del benchmark, per l'omogeneità del confronto, è espresso al netto delle imposte.

\*\* Il confronto con il benchmark inizia nell'anno 2007, in concomitanza con l'avvio della gestione finanziaria professionale del comparto. Fino al 31/12/2006 il patrimonio del comparto Bilanciato era interamente impiegato in liquidità su conti correnti remunerati presso la banca depositaria.

\*\*\* La volatilità è un indicatore di rischio della gestione del comparto, che evidenzia lo scostamento, in valore percentuale, del valore della quota del comparto dalla propria media annuale.



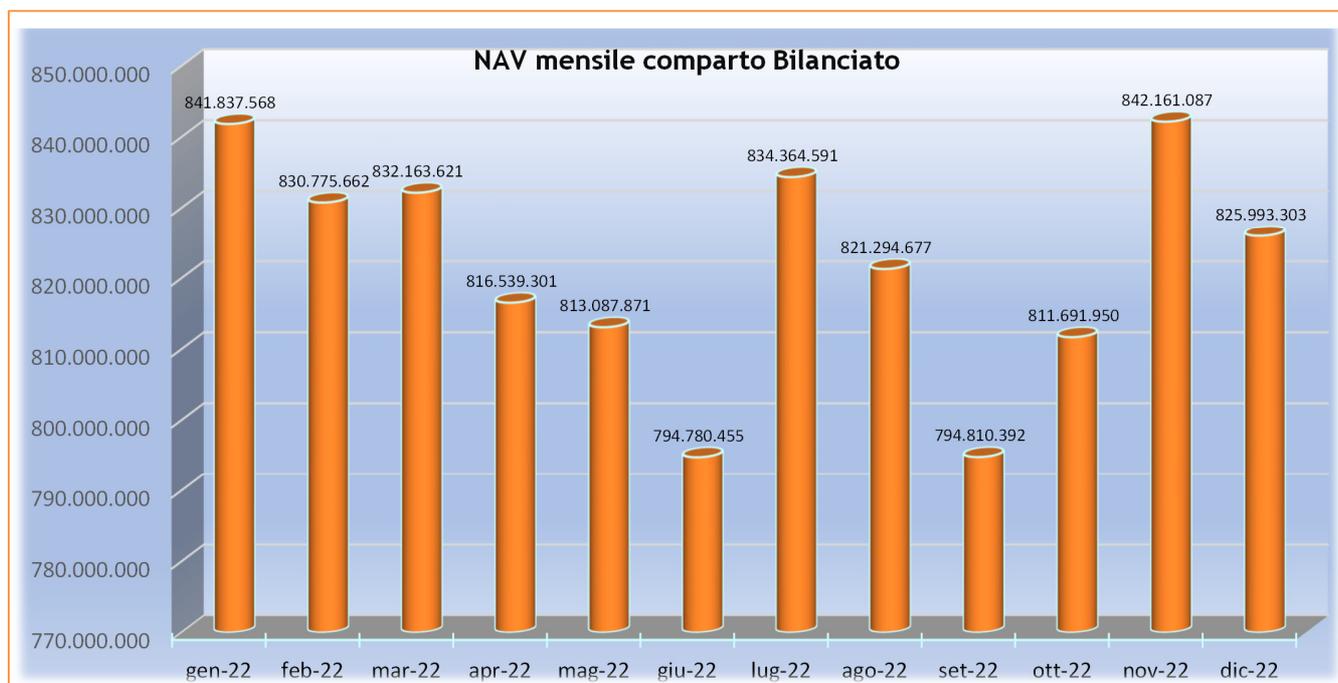
| Tab. 33 Rendimento <u>netto</u> medio composto annuo del comparto Bilanciato a confronto con il benchmark* |                       |                       |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
|                                                                                                            | 3 anni<br>(2020-2022) | 5 anni<br>(2018-2022) | 10 anni<br>(2013-2022) |
| Comparto Bilanciato                                                                                        | -0,67%                | 1,14%                 | 3,15%                  |
| Benchmark                                                                                                  | -1,18%                | 1,08%                 | 3,00%                  |

\* Il rendimento medio composto annuo sopra esposto è calcolato al netto degli oneri fiscali, degli oneri di gestione finanziaria e degli oneri amm.vi di competenza dell'anno di riferimento, sulla base della variazione del valore della singola quota del comparto Bilanciato nel periodo oggetto di analisi. Il rendimento medio composto annuo del benchmark, per l'omogeneità del confronto, è espresso al netto degli oneri fiscali di competenza dell'anno di riferimento.

Si riportano di seguito tabelle e grafici descrittivi dell'evoluzione del valore della quota e del patrimonio del comparto Bilanciato nel corso del 2022 (la valorizzazione del patrimonio viene effettuata su base mensile):



Variazione valore quota nell'anno 2022: -11,61%



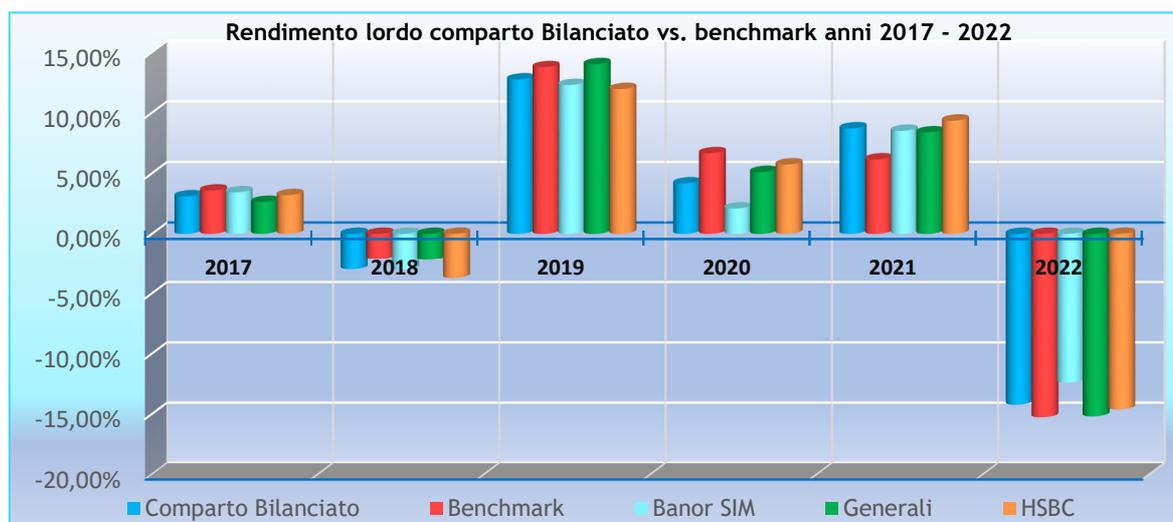
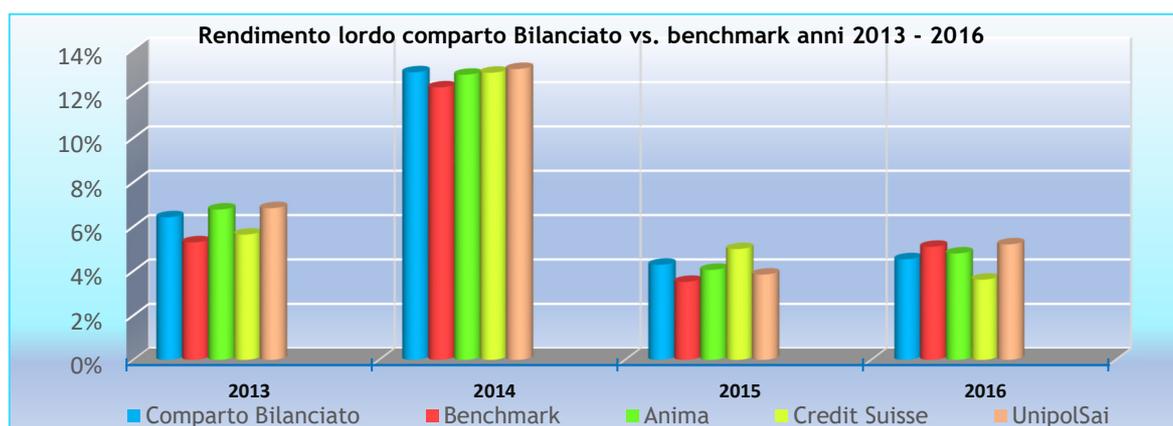
Variazione patrimonio netto anno 2022: -3,27%

#### 4.2.3 b) Analisi del rendimento finanziario lordo del comparto Bilanciato

Si esamina di seguito la performance finanziaria lorda del comparto Bilanciato e di ciascuno dei rispettivi mandati gestionali negli ultimi 10 anni.

| Tab. 34                    | Rendimento finanziario lordo del comparto Bilanciato e dei rispettivi mandati gestionali negli ultimi 10 anni* |               |              |              |              |               |               |              |              |                |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| Portafoglio                | 2013                                                                                                           | 2014          | 2015         | 2016         | 2017         | 2018          | 2019          | 2020         | 2021         | 2022           |
| Anima                      | 6,77%                                                                                                          | 12,85%        | 4,05%        | 4,79%        |              |               |               |              |              |                |
| Credit Suisse              | 5,64%                                                                                                          | 12,94%        | 4,99%        | 3,61%        |              |               |               |              |              |                |
| UnipolSai                  | 6,83%                                                                                                          | 13,11%        | 3,84%        | 5,20%        |              |               |               |              |              |                |
| Banor SIM                  |                                                                                                                |               |              |              | 3,44%        | -3,02%        | 12,29%        | 2,10%        | 8,51%        | -12,40%        |
| Generali                   |                                                                                                                |               |              |              | 2,64%        | -2,19%        | 14,01%        | 5,11%        | 8,38%        | -15,19%        |
| HSBC                       |                                                                                                                |               |              |              | 3,20%        | -3,72%        | 11,96%        | 5,73%        | 9,35%        | -14,62%        |
| <b>Comparto Bilanciato</b> | <b>6,42%</b>                                                                                                   | <b>12,96%</b> | <b>4,28%</b> | <b>4,53%</b> | <b>3,10%</b> | <b>-2,99%</b> | <b>12,75%</b> | <b>4,17%</b> | <b>8,71%</b> | <b>-14,23%</b> |
| <b>Benchmark</b>           | <b>5,29%</b>                                                                                                   | <b>12,28%</b> | <b>3,51%</b> | <b>5,09%</b> | <b>3,58%</b> | <b>-2,13%</b> | <b>13,76%</b> | <b>6,66%</b> | <b>6,15%</b> | <b>-15,27%</b> |

\* Rendimento finanziario lordo di oneri oneri fiscali, di gestione finanziaria e di oneri amministrativi.



I grafici sopra riportati rappresentano il rendimento lordo del comparto bilanciato a confronto con il rispettivo benchmark negli ultimi 10 anni, dando anche evidenza del risultato lordo conseguito dai singoli gestori del comparto: nel periodo 2013-2016 i gestori erano Anima, Credit Suisse e UnipolSai; nel periodo 2017-2022 i gestori erano, invece, Banor Sim, Generali e HSBC.

#### 4.2.3 c) Comparto Bilanciato - Analisi dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La tabella seguente ricostruisce la variazione dell'ANDP negli ultimi anni, come somma tra il risultato della gestione finanziaria, l'avanzo della gestione amm.va destinato a rendimento, l'imposta sostitutiva e il saldo della gestione previdenziale. La somma tra la variazione dell'ANDP maturata in ciascun anno di riferimento e l'ANDP alla fine dell'anno precedente totalizza l'ANDP alla fine dell'anno di riferimento.

| Tab. 35                                            | 2015               | 2016               | 2017               | 2018               | 2019               | 2020               | 2021               | 2022               |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| a) SALDO GESTIONE FINANZIARIA (netto di oneri)     | 16.447.073         | 21.324.166         | 15.906.085         | -17.521.242        | 74.465.490         | 29.844.289         | 66.143.375         | -124.718.366       |
| b) Saldo della gestione previdenziale              | 13.885.856         | 30.878.470         | 33.799.026         | 31.084.635         | 31.881.679         | 44.966.383         | 57.963.654         | 73.669.345         |
| c) Saldo della gestione amministrativa             | 0                  | 182.827            | 84.169             | 254.170            | 106.573            | 286.297            | 616.182            | 1.112.357          |
| d) Imposta sostitutiva                             | -3.299.444         | -3.338.635         | -2.982.451         | 4.008.421          | -13.148.713        | -4.892.794         | -12.297.432        | 22.047.555         |
| <b>e) = a) + b) + c) + d) Variazione dell'ANDP</b> | <b>27.033.485</b>  | <b>49.046.828</b>  | <b>46.806.829</b>  | <b>17.825.984</b>  | <b>93.305.029</b>  | <b>70.204.175</b>  | <b>112.425.779</b> | <b>-27.889.109</b> |
| f) ANDP fine anno precedente                       | 437.253.827        | 464.287.312        | 513.334.140        | 560.140.969        | 577.966.953        | 671.271.982        | 741.476.157        | 853.901.936        |
| <b>e) + f) = ANDP FINE ANNO</b>                    | <b>464.287.312</b> | <b>513.334.140</b> | <b>560.140.969</b> | <b>577.966.953</b> | <b>671.271.982</b> | <b>741.476.157</b> | <b>853.901.936</b> | <b>826.012.827</b> |

#### 4.2.3 d) Comparto Bilanciato - Analisi del total Expenses Ratio (TER)

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

| Tab. 36                  | Incidenza % degli oneri del comparto Bilanciato sull'ANDP a fine anno negli ultimi 10 anni |                         |                          |                            |                                   |                                              |                                  |                    |                                      |                       |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Tipologia di oneri/ Anno | Oneri di gestione finanziaria                                                              |                         |                          |                            |                                   | Oneri di gestione amministrativa             |                                  |                    |                                      | Totale generale oneri |
|                          | commissioni di gestione finanziaria                                                        | commissioni di garanzia | commissioni di incentivo | compensi banca depositaria | Totale oneri gestione finanziaria | oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | spese generali ed amministrative | altri oneri amm.vi | Totale oneri gestione amministrativa |                       |
| 2013                     | 0,11%                                                                                      | -                       | 0,06%                    | 0,02%                      | 0,19%                             | 0,05%                                        | 0,08%                            | 0,08%              | 0,21%                                | 0,40%                 |
| 2014                     | 0,11%                                                                                      | -                       | 0,01%                    | 0,03%                      | 0,15%                             | 0,04%                                        | 0,07%                            | 0,08%              | 0,19%                                | 0,34%                 |
| 2015                     | 0,12%                                                                                      | -                       | 0,03%                    | 0,02%                      | 0,17%                             | 0,17%*                                       | 0,12%                            | 0,10%              | 0,39%                                | 0,56%                 |
| 2016                     | 0,11%                                                                                      | -                       | 0,00%                    | 0,02%                      | 0,13%                             | 0,17%                                        | 0,08%                            | 0,09%              | 0,34%                                | 0,47%                 |
| 2017                     | 0,07%**                                                                                    | -                       | 0,04%                    | 0,03%                      | 0,14%                             | 0,15%                                        | 0,12%                            | 0,09%              | 0,36%                                | 0,50%                 |
| 2018                     | 0,07%                                                                                      | -                       | -0,04%***                | 0,02%                      | 0,05%                             | 0,15%                                        | 0,09%                            | 0,09%              | 0,33%                                | 0,38%                 |
| 2019                     | 0,07%                                                                                      | -                       | -                        | 0,02%                      | 0,09%                             | 0,14%                                        | 0,07%                            | 0,09%              | 0,30%                                | 0,39%                 |
| 2020                     | 0,06%                                                                                      | -                       | -                        | 0,02%                      | 0,08%                             | 0,13%                                        | 0,08%                            | 0,07%              | 0,28%                                | 0,36%                 |
| 2021                     | 0,07%                                                                                      | -                       | 0,02%                    | 0,02%                      | 0,11%                             | 0,13%                                        | 0,10%                            | 0,08%              | 0,31%                                | 0,42%                 |
| 2022                     | 0,08%                                                                                      | -                       | -                        | 0,02%                      | 0,10%                             | 0,16%                                        | 0,13%                            | 0,09%              | 0,38%                                | 0,48%                 |

\* L'incremento degli oneri della gestione amm.va dal 2015 è dovuto all'introduzione dell'adesione contrattuale, che ha comportato la rapida crescita delle posizioni associate a Prevedi. Tale crescita si è riflessa sulle spese amministrative del Fondo, che sono aumentate in misura proporzionalmente superiore all'incremento del patrimonio del comparto, con conseguente incremento del TER.

\*\* La diminuzione delle commissioni di gestione finanziaria a partire dal 2017 è dovuta all'attribuzione dei nuovi mandati gestionali, per i quali il Fondo ha ottenuto condizioni economiche più vantaggiose di quelle precedenti.

\*\*\* Il segno negativo per le commissioni di incentivo nel 2018 è dovuto al fatto che i gestori del comparto hanno conseguito, nello stesso anno, rendimenti inferiori al benchmark, sostanziano di conseguenza una commissione negativa che ha ridotto il credito maturato dai gestori nel 2017 (le commissioni di incentivo verranno liquidate ai gestori solo alla scadenza dei mandati gestionali).



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

#### 4.3) Comparto SICUREZZA

##### 4.3.1) Informazioni generali, politica e strategia di investimento

**Gestori:** La gestione del comparto Sicurezza è stata affidata, dal 1 gennaio 2018, a seguito di gara pubblica bandita nel 2017, a UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

**Finalità della gestione:** la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità un rendimento almeno pari a quello del TFR "aziendale" di cui all'art. 2120 del codice civile, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di restituzione del capitale versato (nelle ipotesi e con le caratteristiche sotto precisate) consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

**N.B.:** I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto, per cui lo stesso deve rispettare i requisiti a tale fine previsti dall'art. 8 co. 9 del D.Lgs 252/05: ovvero deve costituire una linea di investimento molto prudentiale tale "da garantire la restituzione del capitale e rendimenti comparabili, nei limiti previsti dalla normativa statale e comunitaria, al tasso di rivalutazione del TFR".

**Garanzia:** viene offerta la garanzia di restituzione del capitale investito, al netto delle spese non coperte dalla garanzia precisate nella tabella sotto riportata, e al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi eventualmente riscattati.

Tali garanzia opera sia alla scadenza della convenzione di gestione (il nuovo mandato gestionale conferito a UnipolSai Assicurazioni da gennaio 2018 scadrà il 31/12/2027), sia al verificarsi dei seguenti eventi in capo al lavoratore associato:

- richiesta della prestazione pensionistica complementare per pensionamento ai sensi dell'art. 11 co. 2 del D.Lgs. 252/05; riscatto per decesso; riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo; riscatto per inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi; anticipazione della posizione individuale per spese sanitarie relative a terapie e interventi straordinari ai sensi dell'art. 11, co. 7 lett. a) del D.Lgs 252/05.

Si riporta di seguito una tabella riepilogativa delle spese che sono **escluse** (cioè non coperte) dalla garanzia di restituzione del capitale e di quelle che invece sono **incluse** nella stessa (quindi si garantisce la restituzione del capitale versato al netto delle prime e al lordo delle seconde):

| <b>Spese non coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito</b>                                                                             | <b>Spese coperte dalla garanzia di restituzione del capitale investito</b>                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Quota una tantum di iscrizione al fondo (attualmente non applicata da Prevedi)                                                                             | Commissioni erogate ai gestori del comparto "Sicurezza" e oneri di negoziazione finanziaria |
| Quota associativa annua                                                                                                                                    | Premi pagati per la copertura assicurativa finalizzata alla garanzia sopra descritta        |
| Spese per l'esercizio di prerogative individuali (ad esempio, le spese per l'esercizio del riscatto o del trasferimento della posizione individuale, ecc.) |                                                                                             |

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

##### **Parametro oggettivo di riferimento per la valutazione dei risultati del comparto Sicurezza**

Il comparto è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, nell'orizzonte temporale di durata della convenzione, un rendimento almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR aziendale di cui all'art. 2120 del codice civile, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari, con un profilo di rischio definito attraverso un vincolo di volatilità massima pari al 4,5% su base annua.

**Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli di debito di breve durata (duration 1-3 anni). La componente azionaria non può superare il 10% del patrimonio del comparto.

#### 4.3.2) Commento sulla gestione finanziaria del comparto Sicurezza nel 2022

Il patrimonio del comparto Sicurezza al 31/12/2022 era investito per l'81,44% in titoli di stato di Paesi dell'Unione Europea, per il 12,02% in obbligazioni societarie denominate in euro, per il 3,09% in azioni quotate sui mercati finanziari europei e per il 3,45% in liquidità.

|                         |                                |                                 |                  |
|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Azionario: 3,09%</b> | <b>Obbligazionario: 93,46%</b> |                                 | <b>Liquidità</b> |
| di cui OICR: 3,09%      | di cui Titoli di stato: 81,44% | di cui titoli Corporate: 12,02% | 3,45%            |
|                         | di cui OICR: 0,33%             |                                 |                  |

Nel 2022 il rendimento netto del comparto è stato negativo e pari a -7,67%.

I titoli azionari hanno apportato il maggior contributo al risultato complessivo del 2022, con un rendimento annuo pari a +1,14%, grazie all'andamento positivo dei relativi prezzi.

I titoli di Stato hanno generato un rendimento annuo negativo e pari a -5,89%, a causa del relativo deprezzamento (-7,06%), in parte compensato dagli interessi attivi (+1,17%). Anche i titoli obbligazionari societari hanno apportato un rendimento negativo, pari a -2,64%, a causa soprattutto dell'andamento dei relativi prezzi (-2,71%), compensato in parte dagli interessi attivi (+0,07%).

Negativo è risultato anche il contributo al rendimento delle azioni, pari a -0,55%, per effetto dalla riduzione dei prezzi dei titoli.

Le commissioni di gestione e di garanzia e quella di banca depositaria, infine, hanno contribuito negativamente al rendimento in misura pari a -0,20%.

Un effetto positivo sul rendimento hanno avuto, invece, l'avanzo della gestione amministrativa restituito agli iscritti sotto forma di incremento di valore del patrimonio, con un apporto pari a +0,12% e, soprattutto, l'imposta sostitutiva, che per il 2022 è risultata a credito, con un effetto sul rendimento annuo pari a +1,49%.

| Tab. 38 Analisi del rendimento comparto Sicurezza nel 2022 (redditività sul patrimonio medio mensile su 12 mesi) |                                             |                                                    |                             |                          |                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Elementi Determinanti del rendimento 2022                                                                        | Peso sul patrimonio investito al 31/12/2022 | Analisi del rendimento comparto Sicurezza nel 2022 |                             |                          |                                     |
|                                                                                                                  |                                             | Effetto variazione prezzi                          | Effetto interessi/dividendi | Effetto di altri fattori | Rendimento totale prodotto nel 2022 |
| Titoli di Stato                                                                                                  | 81,44%                                      | -7,06%                                             | 1,17%                       |                          | -5,89%                              |
| Obbligazioni societarie                                                                                          | 12,02%                                      | -2,71%                                             | 0,07%                       |                          | -2,64%                              |
| Azioni                                                                                                           | 3,09%                                       | -0,55%                                             |                             |                          | -0,55%                              |
| Liquidità                                                                                                        | 3,45%                                       |                                                    |                             |                          | -                                   |
| Prestito titoli                                                                                                  |                                             |                                                    |                             |                          | -                                   |
| Avanzo gestione amm.va                                                                                           |                                             |                                                    |                             | 0,12%                    | 0,12%                               |
| Commissioni e oneri gestionali                                                                                   |                                             |                                                    |                             | -0,20%                   | -0,20%                              |
| Imposta sostitutiva                                                                                              |                                             |                                                    |                             | 1,49%                    | 1,49%                               |
| <b>Totale</b>                                                                                                    | <b>100,00%</b>                              | <b>-10,32%</b>                                     | <b>1,24%</b>                | <b>1,41%</b>             | <b>-7,67%</b>                       |

Il rendimento negativo del comparto Sicurezza è riconducibile alla particolare dinamica dei mercati finanziari nel 2022, in cui non solo le azioni ma anche, e soprattutto, le obbligazioni, sia societarie che governative, hanno perso valore a causa della crescita velocissima dell'inflazione, a cui le banche centrali hanno risposto con una rapida serie di rialzi consecutivi dei tassi di interesse, tale per cui i titoli di stato emessi negli anni precedenti con tassi di interesse molto bassi, e presenti nel portafoglio di tutti gli investitori istituzionali, hanno subito una improvvisa e consistente svalutazione.

Si precisa, infine, che nella definizione della politica di investimento del comparto Sicurezza non sono stati presi in considerazione aspetti sociali, etici ed ambientali.

Nei prossimi paragrafi si riportano informazioni dettagliate sull'allocazione del portafoglio al 31/12/2022 e sui risultati conseguiti dal comparto, a confronto con gli anni precedenti.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

4.3.2 a) Allocazione del portafoglio del comparto Sicurezza al 31/12/2022

| Tab. 39 | Composizione Portafoglio Comparto Sicurezza - Gestore Unipol                          | Valore             | % su totale investimenti in gestione |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
|         | Obbligazioni Corporate OCSE                                                           | 2.500.985          | 1,83%                                |
|         | Obbligazioni Corporate UE                                                             | 13.889.164         | 10,19%                               |
|         | <b>Totale Obbligazioni Corporate (inclusi i ratei)</b>                                | <b>16.390.149</b>  | <b>12,02%</b>                        |
|         | Titoli di Stato Italia                                                                | 53.751.168         | 39,42%                               |
|         | Titoli di Stato Germania                                                              | 21.365.517         | 15,67%                               |
|         | Titoli di Stato Francia                                                               | 16.903.823         | 12,40%                               |
|         | Titoli di Stato Spagna                                                                | 13.102.146         | 9,61%                                |
|         | Titoli di Stato Islanda                                                               | 125.025            | 0,09%                                |
|         | Titoli di Stato Olanda                                                                | 1.458.755          | 1,07%                                |
|         | Titoli di Stato Belgio                                                                | 1.665.502          | 1,22%                                |
|         | Titoli di Stato Austria                                                               | 938.280            | 0,69%                                |
|         | Titoli di Stato Irlanda                                                               | 894.960            | 0,66%                                |
|         | Titoli di Stato Venezuela                                                             | 400.635            | 0,29%                                |
|         | <b>Totale Titoli di Stato (inclusi i ratei)</b>                                       | <b>110.605.811</b> | <b>81,11%</b>                        |
|         | OICR Azionari                                                                         | 4.218.688          | 3,09%                                |
|         | OICR Obbligazionari governativi emergenti                                             | 446.876            | 0,33%                                |
|         | <b>Totale OICR</b>                                                                    | <b>4.665.564</b>   | <b>3,42%</b>                         |
|         | Depositi Bancari                                                                      | 4.539.000          | 3,33%                                |
|         | Altre attività della gestione finanziaria                                             | 166.165            | 0,12%                                |
|         | <b>Totale liquidità</b>                                                               | <b>4.705.165</b>   | <b>3,45%</b>                         |
|         | <b>Totale investimenti in gestione (voce 20 dell'attivo dello Stato Patrimoniale)</b> | <b>136.366.689</b> | <b>100%</b>                          |

| Tab 40                                 | Settori                               | Italia           | Altri Paesi UE    | Altri Paesi area Euro | Stati Uniti   | Giappone         | Altri Paesi OCSE   | Totale      | % su patrimonio investito |
|----------------------------------------|---------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|---------------|------------------|--------------------|-------------|---------------------------|
| OBBLIGAZIONI                           | Materie prime                         |                  |                   | 244.814               |               |                  |                    | 244.815     | 0,18%                     |
|                                        | Comunicazioni                         |                  |                   | 401.059               |               |                  | 135.926            | 536.985     | 0,39%                     |
|                                        | Consumi ciclici                       |                  |                   | 446.632               | 305.747       |                  |                    | 752.379     | 0,55%                     |
|                                        | Consumi non ciclici                   |                  |                   | 2.039.733             | 317.690       | 82.493           | 359.588            | 2.799.504   | 2,05%                     |
|                                        | Energia                               |                  |                   | 432.160               |               |                  |                    | 432.160     | 0,32%                     |
|                                        | Finanziari                            |                  | 983.215           | 6.534.034             | 171.491       |                  | 1.128.051          | 8.816.791   | 6,47%                     |
|                                        | Industriali                           |                  |                   | 843.781               |               |                  |                    | 843.781     | 0,62%                     |
|                                        | Tecnologici                           |                  |                   |                       |               |                  |                    |             | 0,00%                     |
|                                        | Utilities                             |                  | 119.931           | 1.843.803             |               |                  |                    | 1.963.734   | 1,44%                     |
|                                        | <b>Totale obbligazioni societarie</b> |                  | -                 | 1.103.146             | 12.786.016    | 794.928          | 82.493             | 1.623.565   | 16.390.149                |
| <b>Totale obbligazioni governative</b> | 53.751.168                            |                  |                   | 56.775.859            |               |                  | 525.660            | 111.052.687 | 81,44%                    |
| <b>Totale azioni (OICR)</b>            |                                       |                  |                   | 4.665.564             |               |                  |                    | 4.665.564   | 3,42%                     |
| <b>Totale liquidità</b>                | 4.705.165                             |                  |                   |                       |               |                  |                    | 4.705.165   | 3,45%                     |
| <b>Totale generale</b>                 | <b>58.456.333</b>                     | <b>1.103.146</b> | <b>73.780.563</b> | <b>794.928</b>        | <b>82.493</b> | <b>2.149.225</b> | <b>136.366.689</b> | <b>100%</b> |                           |
| <b>% sul patrimonio</b>                | <b>42,87%</b>                         | <b>0,81%</b>     | <b>54,10%</b>     | <b>0,58%</b>          | <b>0,06%</b>  | <b>1,58%</b>     | <b>100,00%</b>     |             |                           |



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

| <b>Tab. 41</b> | <b>Rating obbligazioni presenti in portafoglio Comparto Sicurezza (compreso OICR)</b>        | <b>valore</b>      | <b>%</b>       |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                | Rating AAA                                                                                   | 22.824.273         | 17,91%         |
|                | Rating AA+                                                                                   | 1.109.771          | 0,87%          |
|                | Rating AA                                                                                    | 18.593.703         | 14,59%         |
|                | Rating AA-                                                                                   | 695.547            | 0,55%          |
|                | Rating A+                                                                                    | 3.254.835          | 2,55%          |
|                | Rating A                                                                                     | 14.425.171         | 11,32%         |
|                | Rating A-                                                                                    | 5.566.326          | 4,37%          |
|                | Rating BBB+                                                                                  | 4.146.866          | 3,25%          |
|                | Rating BBB                                                                                   | 56.474.172         | 44,31%         |
|                | Rating BBB-                                                                                  | 89.928             | 0,07%          |
|                | BB+                                                                                          | 20.926             | 0,02%          |
|                | BB                                                                                           | 114.869            | 0,09%          |
|                | BB-                                                                                          | 16.699             | 0,01%          |
|                | B+                                                                                           | 49.727             | 0,04%          |
|                | B                                                                                            | 52.978             | 0,04%          |
|                | B-                                                                                           | 4.110              | 0,00%          |
|                | CCC+                                                                                         | 2.935              | 0,00%          |
|                | CCC                                                                                          | 0                  | 0,00%          |
|                | D                                                                                            | 0                  | 0,00%          |
|                | <i>* La componente High Yield è presente nell'OICR obbligazionario governativo emergente</i> | <b>127.442.836</b> | <b>100,00%</b> |

#### 4.3.3) Risultati conseguiti dal comparto Sicurezza nel 2022 a confronto con gli anni precedenti

##### 4.3.3 a) Analisi del rendimento netto del comparto Sicurezza (variazione di valore quota del comparto)

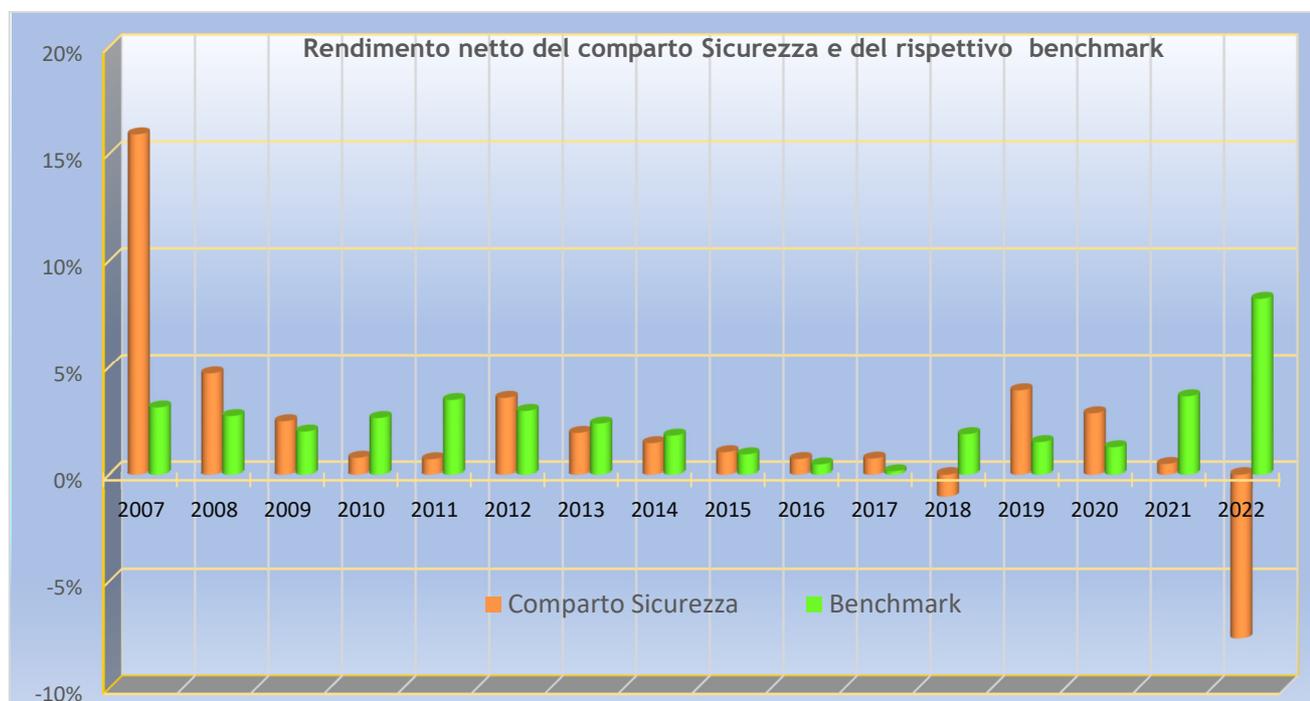
La tabella seguente e il relativo grafico riportano il rendimento annuo netto conseguito dal comparto Sicurezza a partire dall'avvio della gestione e la rischiosità gestionale supportata per produrre tale rendimento, a confronto con il rispettivo benchmark.

| <b>Tab. 42</b>      | <b>Rendimenti netti del comparto Sicurezza a confronto con il benchmark*</b> |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Rendimento</b>   | <b>2007</b>                                                                  | <b>2008</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> |
| Comparto Sicurezza  | 15,91%                                                                       | 4,69%       | 2,46%       | 0,76%       | 0,69%       | 3,55%       | 1,92%       | 1,44%       | 1,02%       | 0,70%       | 0,72%       | -1,06%      | 3,90%       | 2,83%       | 0,47%       | -7,67%      |
| Benchmark           | 3,10%                                                                        | 2,70%       | 1,98%       | 2,61%       | 3,45%       | 2,94%       | 2,35%       | 1,79%       | 0,92%       | 0,45%       | 0,13%       | 1,86%       | 1,49%       | 1,25%       | 3,62%       | 8,28%       |
| Rivalutazione TFR   | 3,10%                                                                        | 2,70%       | 1,98%       | 2,61%       | 3,45%       | 2,94%       | 1,71%       | 1,33%       | 1,24%       | 1,49%       | 1,74%       | 1,86%       | 1,49%       | 1,25%       | 3,62%       | 8,28%       |
| <b>Volatilità**</b> | <b>2007</b>                                                                  | <b>2008</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> | <b>2021</b> | <b>2022</b> |
| Comparto Sicurezza  | 0,94%                                                                        | 2,10%       | 0,46%       | 1,13%       | 3,02%       | 1,48%       | 1,28%       | 0,84%       | 1,31%       | 0,92%       | 0,41%       | 3,93%       | 1,80%       | 2,94%       | 1,70%       | 3,49%       |
| Benchmark           | 0,44%                                                                        | 0,73%       | 0,38%       | 0,43%       | 0,34%       | 0,51%       | 1,08%       | 0,49%       | 1,05%       | 0,52%       | 0,54%       | 0,69%       | 0,56%       | 0,24%       | 0,56%       | 1,81%       |

\* Il rendimento al netto degli oneri fiscali (imposta sul rendimento ex D.Lgs.47/2000), degli oneri di gestione finanziaria e degli oneri amm.vi viene calcolato come variazione del valore della singola quota del comparto Sicurezza in ciascun anno oggetto di analisi.

Il rendimento del benchmark, per l'omogeneità del confronto, è espresso al netto degli oneri fiscali di competenza dell'anno di riferimento. Poiché il comparto Sicurezza accoglie il TFR tacitamente destinato a Prevedi ai sensi dell'art. 8 co. 7 lett. b del D.lgs 252/05, viene riportato anche il rendimento del TFR ex art. 2120 del codice civile, al netto delle imposte che gravano sullo stesso, per consentire un immediato confronto con il rendimento del comparto medesimo. In proposito si evidenzia che il benchmark del comparto Sicurezza era costituito, fino al 31/12/2012, dalla remunerazione del TFR ai sensi dell'art. 20120 del codice civile. Dal 1 gennaio 2013 il benchmark è invece così costituito: 5% MSCI Europe Net dividend Total Return (azioni quotate in Paesi Europei); 95% JP Morgan EMU BOND 1/3 Years Investment Grade (obbligazioni governative di breve durata denominate in euro).

\*\* La volatilità è un indicatore di rischio della gestione del comparto, che evidenzia lo scostamento, in valore percentuale, del valore della quota del comparto dalla propria media annuale.

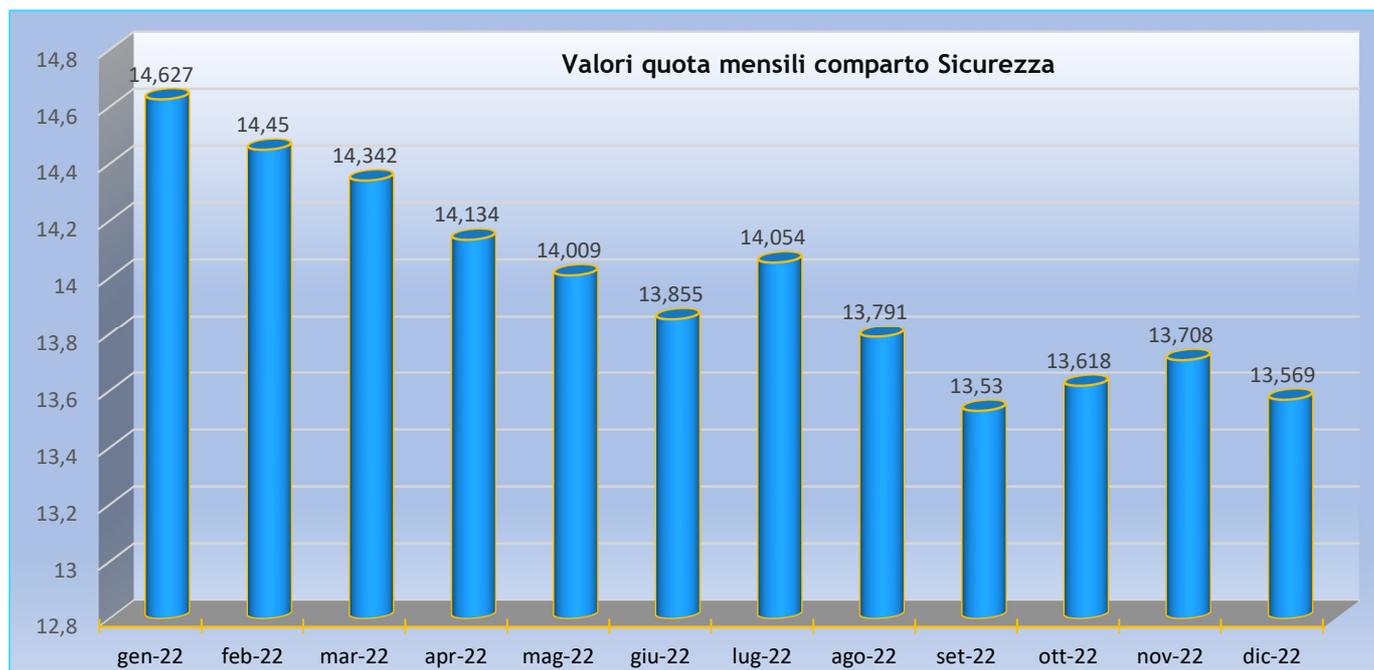


**Tab. 43** Rendimento netto medio composto annuo comparto Sicurezza a confronto con il benchmark\*

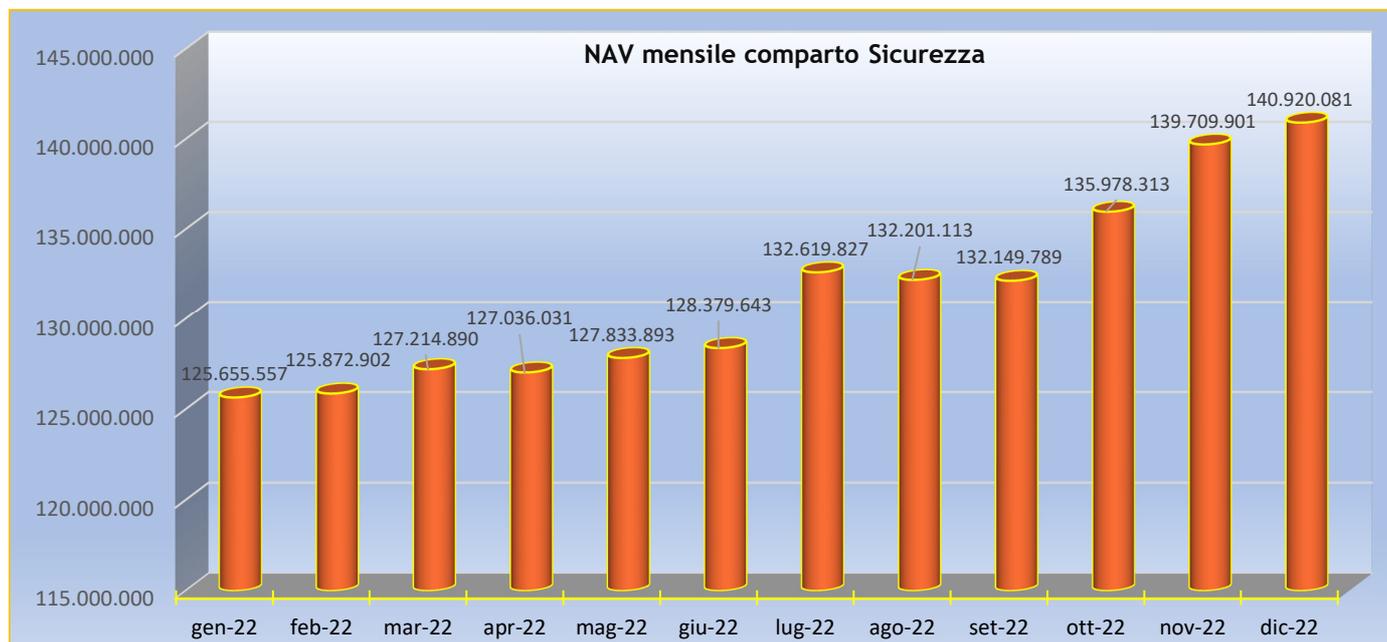
| Portafoglio               | 3 anni (2020-2022) | 5 anni (2018-2022) | 10 anni (2013-2022) |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Comparto Sicurezza</b> | -1,56%             | -0,39%             | 0,38%               |
| <b>Benchmark</b>          | 4,34%              | 3,27%              | 2,19%               |
| <b>Rivalutazione TFR</b>  | 4,34%              | 3,27%              | 2,38%               |

\* Il rendimento medio composto annuo sopra esposto è calcolato al netto degli oneri fiscali, degli oneri di gestione finanziaria e degli oneri amm.vi, sulla base della variazione del valore della singola quota del comparto Sicurezza nel periodo oggetto di analisi. Il rendimento medio composto annuo del benchmark, per l'omogeneità del confronto, è espresso al netto degli oneri fiscali. Da gennaio 2017 il comparto si confronta con un obiettivo di rendimento, pari alla remunerazione del TFR aziendale ai sensi dell'art. 2120 del codice civile. Fino al 31/12/2017, il comparto si confrontava con un benchmark composto per il 5% di azioni europee e per il 95% da obbligazioni governative a breve termine emesse da Paesi aderenti all'Unione monetaria europea.

Si riportano di seguito tabelle e grafici descrittivi dell'evoluzione del valore della quota e del patrimonio del comparto Sicurezza nel corso del 2022 (la valorizzazione del patrimonio viene effettuata su base mensile):



Variazione valore quota nell'anno 2022: -6,67%



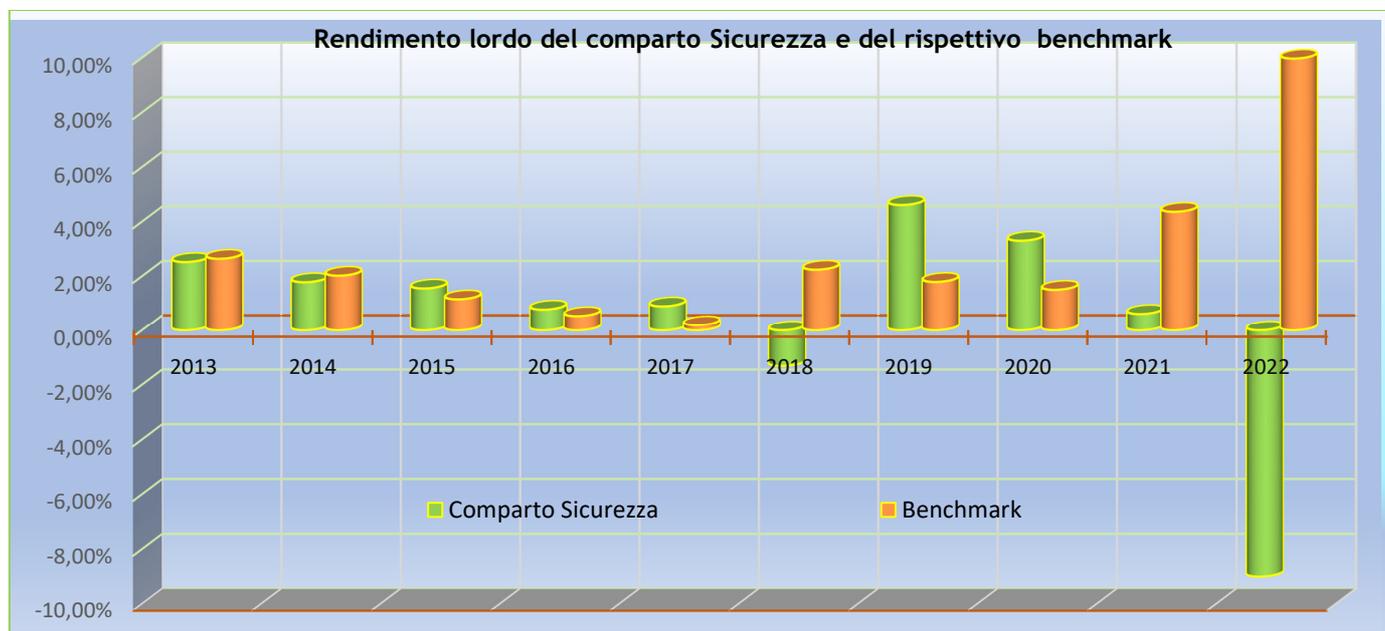
Variazione valore patrimonio netto anno 2022: +12,51%

#### 4.3.3 b) Analisi del rendimento finanziario lordo del comparto Sicurezza

Si esamina di seguito la performance finanziaria lorda del comparto Sicurezza e dei rispettivi mandati gestionali degli ultimi 10 anni. Si ricorda che il comparto Sicurezza è affidato ad un unico gestore, che era Intesa SanPaolo Vita fino al 31/12/2012, Pioneer Investment da gennaio 2013 a dicembre 2017, e Unipol dal 1/1/2018.

| Portafoglio               | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018          | 2019         | 2020         | 2021         | 2022          |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Comparto Sicurezza</b> | <b>2,52%</b> | <b>1,78%</b> | <b>1,55%</b> | <b>0,77%</b> | <b>0,89%</b> | <b>-1,31%</b> | <b>4,61%</b> | <b>3,30%</b> | <b>0,61%</b> | <b>-9,00%</b> |
| <b>Benchmark</b>          | <b>2,64%</b> | <b>2,02%</b> | <b>1,15%</b> | <b>0,53%</b> | <b>0,19%</b> | <b>2,24%</b>  | <b>1,79%</b> | <b>1,50%</b> | <b>4,36%</b> | <b>9,97%</b>  |
| <b>Rivalutazione TFR</b>  | <b>1,92%</b> | <b>1,50%</b> | <b>1,50%</b> | <b>1,50%</b> | <b>2,03%</b> | <b>2,24%</b>  | <b>1,79%</b> | <b>1,50%</b> | <b>4,36%</b> | <b>9,97%</b>  |

\* Rendimento finanziario lordo di oneri oneri fiscali, di gestione finanziaria e di oneri amministrativi.



#### 4.3.3 c) Comparto Sicurezza - Analisi dell'attivo netto destinato alle prestazioni

La tabella seguente ricostruisce la variazione dell'Attivo netto destinato alle prestazioni del comparto Sicurezza nel corso degli ultimi anni, come somma algebrica tra il risultato della gestione finanziaria, quello della gestione amm.va, quello della gestione previdenziale e l'imposta sostitutiva. La somma tra la variazione dell'ANDP maturata in ciascun anno di riferimento e l'ANDP alla fine dell'anno precedente totalizza l'ANDP alla fine dell'anno di riferimento.

| Tab. 46                                     | 2015                     | 2016                     | 2017                     | 2018                     | 2019                     | 2020                      | 2021                      | 2022                      |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a) SALDO GESTIONE FINANZIARIA               | 518.822                  | 347.430                  | 451.365                  | -1.016.600               | 3.631.140                | 3.222.072                 | 471.260                   | -12.373.411               |
| b) Saldo della gestione previdenziale       | 6.026.480                | 9.337.222                | 9.092.408                | 9.359.198                | 11.040.677               | 13.382.257                | 15.989.668                | 25.890.028                |
| c) Saldo della gestione amministrativa      |                          | 39.628                   | 17.915                   | 46.420                   | 28.895                   | 53.906                    | 88.512                    | <b>166.644</b>            |
| d) Imposta sostitutiva                      | -71.458                  | 11.215                   | -10.122                  | 216.876                  | -496.055                 | -380.601                  | -28.326                   | 1.992.302                 |
| e) = a) + b) + c) + d) Variazione dell'ANDP | <b>6.473.844</b>         | <b>9.735.495</b>         | <b>9.551.566</b>         | <b>8.605.894</b>         | <b>14.204.657</b>        | <b>16.277.634</b>         | <b>16.521.114</b>         | <b>15.675.563</b>         |
| f) ANDP fine anno precedente                | 43.877.304               | 50.351.148               | 60.086.643               | 69.638.209               | 78.244.103               | 92.448.760                | 108.726.394               | 125.247.508               |
| <b>e) + f) ANDP FINE ANNO</b>               | <b><u>50.351.148</u></b> | <b><u>60.086.643</u></b> | <b><u>69.638.209</u></b> | <b><u>78.244.103</u></b> | <b><u>92.448.760</u></b> | <b><u>108.726.394</u></b> | <b><u>125.247.508</u></b> | <b><u>140.923.071</u></b> |

#### 4.3.3 d) Comparto Sicurezza - analisi del Total Expenses Ratio (TER)

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato, in percentuale sul patrimonio di fine anno del comparto. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

| Tab. 47                  | Incidenza % degli oneri del comparto Sicurezza sull'ANDP a fine anno |                         |                          |                            |                                   |                                              |                                  |                    |                                      |                       |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|
|                          | Oneri di gestione finanziaria                                        |                         |                          |                            |                                   | Oneri di gestione amministrativa             |                                  |                    |                                      | Totale generale oneri |
| Tipologia di oneri/ Anno | commissioni di gestione finanziaria                                  | commissioni di garanzia | commissioni di incentivo | compensi banca depositaria | Totale oneri gestione finanziaria | oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi | spese generali ed amministrative | altri oneri amm.vi | Totale oneri gestione amministrativa |                       |
| 2013                     | 0,13%                                                                | 0,10%                   | -                        | 0,02%                      | 0,25%                             | 0,08%                                        | 0,12%                            | 0,12%              | 0,32%                                | 0,57%                 |
| 2014                     | 0,14%                                                                | 0,10%                   | -                        | 0,02%                      | 0,26%                             | 0,07%                                        | 0,12%                            | 0,14%              | 0,33%                                | 0,59%                 |
| 2015                     | 0,13%                                                                | 0,09%                   | -                        | 0,02%                      | 0,24%                             | 0,27*                                        | 0,19%                            | 0,16%              | 0,62*                                | 0,86%                 |
| 2016                     | 0,13%                                                                | 0,09%                   | -                        | 0,02%                      | 0,24%                             | 0,24%                                        | 0,12%                            | 0,13%              | 0,49%                                | 0,73%                 |
| 2017                     | 0,13%                                                                | 0,09%                   | -                        | 0,03%                      | 0,25%                             | 0,20%                                        | 0,16%                            | 0,12%              | 0,48%                                | 0,73%                 |
| 2018                     | 0,03%                                                                | 0,15%                   | -                        | 0,02%                      | 0,20%                             | 0,18%                                        | 0,10%                            | 0,11%              | 0,39%                                | 0,59%                 |
| 2019                     | 0,03%                                                                | 0,15%                   | -                        | 0,02%                      | 0,20%                             | 0,15%                                        | 0,08%                            | 0,09%              | 0,32%                                | 0,52%                 |
| 2020                     | 0,03%                                                                | 0,14%                   | -                        | 0,02%                      | 0,19%                             | 0,13%                                        | 0,08%                            | 0,07%              | 0,28%                                | 0,47%                 |
| 2021                     | 0,03%                                                                | 0,15%                   | 0,00%                    | 0,02%                      | 0,20%                             | 0,13%                                        | 0,10%                            | 0,08%              | 0,31%                                | 0,51%                 |
| 2022                     | <b>0,03%</b>                                                         | <b>0,14%</b>            | <b>0,00%</b>             | <b>0,02%</b>               | <b>0,19%</b>                      | <b>0,14%</b>                                 | <b>0,12%</b>                     | <b>0,08%</b>       | <b>0,34%</b>                         | <b>0,53%</b>          |

\* L'incremento degli oneri della gestione amm.va dal 2015 è dovuto all'introduzione dell'adesione contrattuale, che ha comportato la rapida crescita delle posizioni associate a Prevedi. Tale crescita si è riflessa sulle spese amministrative del Fondo, che sono aumentate in misura proporzionalmente superiore all'incremento del patrimonio del comparto, con conseguente incremento del TER. Nel 2018 si nota un'inversione delle percentuali di spesa per le commissioni di gestione finanziaria e di garanzia, a seguito della variazione del gestore che ha distribuito in modo diverso l'onere gestionale complessivo. L'incremento delle spese generali dal 2021 è dovuto agli oneri comunicativi conseguenti alle intense campagne informative del Fondo verso gli iscritti contrattuali per promuovere l'integrazione contributiva o, con riguardo alle posizioni non più contribuenti, la liquidazione della posizione.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

#### 4.4.) Aspettative per l'anno 2023

Il 2022 è stato un anno particolarmente difficile per i portafogli finanziari di tutti gli investitori mondiali, compresi quelli istituzionali, per via del fatto che, come già commentato nel par. 4.1, tutte le asset class quotate hanno perso valore, le obbligazioni non hanno potuto svolgere il loro tradizionale ruolo di difesa dalla volatilità delle azioni ma, al contrario, si sono deprezzate in modo così violento che non ha precedenti nella storia finanziaria del dopoguerra. In questo contesto le strategie finanziarie degli investitori istituzionali sono state messe in crisi dalla mancanza di alternative e gli obiettivi di lungo termine si sono dovuti confrontare con la difficile scelta di cercare di limitare le perdite.

La causa principale del ribasso dei mercati è senza dubbio l'inflazione, in crescita già dal 2021, inizialmente forse sottovalutata dalle banche centrali ed esplosa dopo l'invasione della Russia ai danni dell'Ucraina con la conseguente crisi dei prezzi energetici: a quel punto le banche centrali sono intervenute con un'intensità e rapidità commisurata alla eccezionalità del tasso di crescita dei prezzi, che ha generato un'impennata dei rendimenti obbligazionari, tenuti bassi per molti anni a causa delle politiche monetarie espansive.

La normalizzazione della politica monetaria, era certamente attesa, dopo tanti anni di tassi di interesse bassissimi e poderose iniezioni di liquidità da parte delle banche centrali, come un processo lento e progressivo, ma gli accadimenti della prima parte del 2022 hanno reso questo processo molto più veloce e intenso di quanto il normale corso degli eventi avrebbe richiesto.

Il rapido incremento dei tassi di inflazione, oltre a condizionare le decisioni di politica monetaria descritte, ha messo gli investitori di fronte alla difficile sfida di salvaguardare il valore reale del patrimonio.

La situazione attuale dei tassi di interesse pone il mercato obbligazionario in una condizione molto diversa rispetto agli anni passati: infatti, fino a quando i tassi di interesse erano prossimi allo zero, la ricerca di rendimento spingeva gli investitori ad allocare quote crescenti di patrimonio verso gli asset tradizionalmente più rischiosi, come le azioni e le obbligazioni societarie ad alto rendimento (cioè a basso merito di credito), o i titoli di stato dei Paesi emergenti. Le nuove emissioni obbligazionarie, sia societarie che governative, staccano cedole in linea con il livello corrente dei tassi di interesse e sono quindi appetibili per gli investitori, soprattutto quelli istituzionali che, come i fondi pensione, operano in un orizzonte temporale di lungo periodo: ciò consente a questi investitori di allineare i portafogli di investimento riducendo l'esposizione verso le asset class più rischiose a favore di quelle, ora molto più remunerative che negli anni passati, a minore volatilità e a più alto merito di credito. L'effetto di questa rotazione dei portafogli sarà verosimilmente apprezzabile già nel corso del 2023 e, sotto il profilo dei rendimenti attesi, ancora di più nei prossimi anni, quando l'inflazione è attesa in progressivo calo e, con essa, anche il livello dei tassi di interesse.

Sul fronte delle imprese, gli utili del 2022, comunicati nei primi mesi del 2023 sembrano migliori delle attese e questo potrebbe generare buoni dividendi nel corso del 2023; le prospettive di medio termine, tuttavia, appaiono più incerte come dimostra la progressiva revisione al ribasso delle crescita attese sugli utili aziendali. Secondo le valutazioni di Prometeia, i multipli sono di certo più equilibrati rispetto al passato, ma la presenza di numerosi fattori di rischio potrà comportare ancora modifiche nel sentiment tali da generare correzioni più o meno sensibili nel corso dei titoli, specie di quelli azionari. Secondo Prometeia i mercati azionari sono stati, nel 2022, investiti da un eccesso di pessimismo, a cui è seguita, all'inizio del 2023, una fase di recupero dai minimi, favorita dal livello di liquidità nel sistema finanziario, che rimane ancora molto elevato e che potrebbe favorire un eccesso di euforia rispetto alle reali aspettative economiche.

Le stesse considerazioni potrebbero valere anche per il segmento corporate, soprattutto nella componente high Yield il cui repricing del rischio potrebbe risultare, secondo Prometeia, ancora non del tutto allineato ai fondamentali sottostanti: se da un lato, infatti, i dati correnti evidenziano una situazione relativamente "sana" delle imprese, sta progressivamente crescendo la disparità delle prospettive tra settori e tra le varie classi di aziende, a causa dei diversi impatti che le vicende degli ultimi tre anni hanno avuto sugli stessi.

La complessità dello scenario economico è accresciuta dal tema della sostenibilità ambientale e della transizione energetica: se da un lato la pandemia (prima) e la carenza di materie prime (poi) hanno indotto i governi a deviare temporaneamente dagli obiettivi di contenimento delle emissioni e dai piani di transizione energetica, dall'altro gli effetti del riscaldamento globale e il tema della dipendenza energetica stanno rilanciando le politiche di sostenibilità e i piani di riconversione energetica. Altro tema determinante per le scelte di investimento dei prossimi anni saranno la transizione digitale, giunta ormai alla seconda generazione e alle prese con le sfide poste dal terrorismo informatico, e l'intelligenza artificiale, che condiziona i processi produttivi di tutti i settori, l'apprendimento, il tempo libero, la mobilità.



Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

**In sintesi, si prospettano, per gli investitori, grandi opportunità, ma anche significative incertezze: la transizione energetica è destinata ad avere successo e in che tempi ci consentirà di ridurre l'impatto negativo sul clima? L'intelligenza artificiale sarà in grado di guidarci verso una società più equa, più sicura, e un maggior livello di benessere? ...**

Come rilevato da Prometeia, non ci sono ricette facili per i prossimi anni, tuttavia le ultime crisi ci hanno mostrato che di fronte a violente correzioni dei mercati, fa seguito una ripresa che risulta altrettanto forte: non è ovviamente una tendenza destinata ad essere valida sempre ma, ammesso che ce ne fosse bisogno, la lezione delle ultime due crisi è che in presenza di shock dei mercati la prima regola è quella di non farsi prendere dal panic selling. Prometeia suggerisce di affiancare a una componente più strutturale di portafoglio, orientata al lungo termine e con redditività e profilo di rischio attesi coerenti con gli obiettivi identificati dalla strategia di gestione delle attività e passività dell'investitore, una **componente più tattica** e reattiva al contesto congiunturale.

Le grandi transizioni ambientali, energetiche, digitali, senza dubbio necessarie e inevitabili, definiscono nuovi e numerosi sentieri di sviluppo che non avranno, verosimilmente, tutte lo stesso esito, e che, almeno in una prima fase, potrebbero aumentare la distanza tecnologica e politica tra aree geografiche e settori, distanza già enfatizzata dalla pandemia e dalle tensioni geopolitiche in est Europa (Russia - Ucraina) e in estremo oriente (Cina - Taiwan - Corea - Giappone).

In questo contesto e con queste prospettive, si ritiene utile l'adozione di modelli gestionali attivi, in cui i gestori abbiano la possibilità e siano in grado di ricercare il rendimento e contenere il rischio anche al di là dell'allocazione strategica definita dal tradizionale modello a benchmark, per adattarsi costantemente alle mutevoli condizioni dei mercati e all'esito, necessariamente incerto, delle sfide sopra delineate.

In questo il Fondo Prevedi ha sempre creduto, coltivando, da molti anni ormai, la gestione attiva delle risorse nel comparto Bilanciato, laddove non opera il vincolo che la garanzia sul capitale pone, invece, per il comparto Sicurezza.

Tra gli obiettivi del Fondo Prevedi per i prossimi anni vi è certamente il rafforzamento dell'impegno nella sostenibilità, dotandosi di politiche di sostenibilità più attive e strutturate, di una politica attiva di engagement, di proattività nelle operazioni di selezione e monitoraggio degli investimenti ricorrendo alle opportune competenze.

### 5) Conflitti di interesse

Non si sono riscontrate, nel 2022, fattispecie di conflitto di interesse rilevanti ai sensi del D.M. Economia e Finanze 166/2014 e/o in grado di incidere sulla corretta ed efficiente gestione del Fondo Pensione e/o di indurre una gestione delle risorse del Fondo non conforme all'esclusivo interesse degli iscritti e dei beneficiari delle prestazioni previdenziali. In ogni caso si riportano, di seguito, le operazioni eseguite nel 2022 dai gestori del Fondo Pensione relative a strumenti emessi da società appartenenti al gruppo della Banca depositaria del Fondo, oppure al gruppo dei gestori o aventi nei confronti degli stessi gestori partecipazioni azionarie rilevanti o rilevanti relazioni d'affari e le eventuali posizioni detenute, al 31/12/2022, in tali strumenti.

Al 31/12/2022 si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse nel portafoglio del comparto Bilanciato:

| Descrizione del titolo          | Codice ISIN  | Tipo di strumento | Nominale  | Divisa | Controvalore EURO | Gestore  |
|---------------------------------|--------------|-------------------|-----------|--------|-------------------|----------|
| ARISTEA-NEW FRONT EQ-ZCAPEUR    | LU1863774516 | OICR              | 80.000    | EUR    | 8.618.240         | BANOR    |
| BNP PARIBAS                     | FR0000131104 | Azioni            | 1.114     | EUR    | 59.321            | GENERALI |
| BNP PARIBAS 16/11/2027 3,5      | US09659X2C50 | Obbligazioni      | 600.000   | EUR    | 515.064           | GENERALI |
| BNP PARIBAS 04/09/2026 ,125     | FR0013444759 | Obbligazioni      | 1.300.000 | EUR    | 1.134.666         | HSBC     |
| GENERALI SM PIR EVOLU ITA-ZXEUR | LU1753722294 | OICR              | 45.000    | EUR    | 5.194.395         | GENERALI |
| GENERALI SM PIR EVOLU ITA-ZXEUR | LU1753721999 | OICR              | 45.000    | EUR    | 4.883.805         | GENERALI |
| HSBC GIF-AS X JPN EQ ZC         | LU0164880972 | OICR              | 135.318   | EUR    | 8.808.313         | HSBC     |
| HSBC GIF-GL EME MK BD-ZCHEUR    | LU1464645487 | OICR              | 529.629   | EUR    | 4.289.997         | HSBC     |
| HSBC GIF-GL HI YD B-Z CH EUR    | LU1464646964 | OICR              | 478.673   | EUR    | 4.798.701         | HSBC     |
| HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR         | LU1406816527 | OICR              | 2.913.852 | EUR    | 27.943.837        | HSBC     |

Al 31/12/2022 si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse nel portafoglio del comparto Sicurezza:

| Descrizione del titolo                | Codice ISIN   | Nominale | Divisa | Controvalore EURO | Gestore |
|---------------------------------------|---------------|----------|--------|-------------------|---------|
| JPM USD EM SOV BD ETF EURHDG          | IE00BDDRDRY39 | 5.500    | EUR    | 446.875           | UNIPOL  |
| ARVAL SERVICE LEASE SA/F 01/10/2025 0 | FR0014005OL1  | 300.000  | EUR    | 271.191           | UNIPOL  |
| JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF          | IE00BF4G6Y48  | 81.600   | EUR    | 2.585.088         | UNIPOL  |

Fondo Pensione Complementare per i Lavoratori delle Imprese Industriali ed Artigiane Edili ed Affini  
Iscritto all'albo Covip dei fondi pensione con il n.ro 136

Si segnalano le seguenti operazioni in conflitto di interesse eseguite dai gestori nel corso del 2022:

| Gestore: HSBC |                 |             |         |              | Comparto Bilanciato                  |          |           |        |        |                         |                      |
|---------------|-----------------|-------------|---------|--------------|--------------------------------------|----------|-----------|--------|--------|-------------------------|----------------------|
| Nr.           | Data operazione | Data valuta | Segno   | ISIN Titolo  | Denominazione                        | Nominale | Tipologia | Divisa | Prezzo | CtVal finale in divisa* | CtVal finale in EUR* |
| 1             | 17/01/2022      | 24/01/2022  | VENDITA | LU1464645487 | HGIF GL EM MB ZCHEUR                 | 326.391  | OICR      | EUR    | 9,962  | 3.251.507,03            | 3.251.507,03         |
| 2             | 01/02/2022      | 09/02/2022  | VENDITA | LU1464646964 | HSBC GIF GLOBAL HIGH YIELD BD ZCHEUR | 282.800  | OICR      | EUR    | 11,475 | 3.245.132,86            | 3.245.132,86         |
| 3             | 15/02/2022      | 23/02/2022  | VENDITA | LU1464646964 | HSBC GIF GLOBAL HIGH YIELD BD ZCHEUR | 343.809  | OICR      | EUR    | 11,266 | 3.873.351,65            | 3.873.351,65         |

da 1) a 3) Strumento emesso dal gruppo del gestore

| Gestore: GENERALI |                 |             |          |              | Comparto Bilanciato  |          |           |        |        |                         |                      |
|-------------------|-----------------|-------------|----------|--------------|----------------------|----------|-----------|--------|--------|-------------------------|----------------------|
| Nr.               | Data operazione | Data valuta | Segno    | ISIN Titolo  | Denominazione        | Nominale | Tipologia | Divisa | Prezzo | CtVal finale in divisa* | CtVal finale in EUR* |
| 1                 | 28/01/2022      | 01/02/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 169      | Azioni    | EUR    | 64,11  | 10.869,26               | 10.869,26            |
| 2                 | 03/01/2022      | 05/01/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 21       | Azioni    | EUR    | 61,26  | 1.290,56                | 1.290,56             |
| 3                 | 18/01/2022      | 20/01/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 986      | Azioni    | EUR    | 66,25  | 65.534,51               | 65.534,51            |
| 4                 | 19/01/2022      | 21/01/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 33       | Azioni    | EUR    | 65,33  | 2.162,63                | 2.162,63             |
| 5                 | 03/02/2022      | 07/02/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 407      | Azioni    | EUR    | 63,76  | 26.035,24               | 26.035,24            |
| 6                 | 10/02/2022      | 14/02/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 132      | Azioni    | EUR    | 67,01  | 8.873,71                | 8.873,71             |
| 7                 | 01/03/2022      | 03/03/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 553      | Azioni    | EUR    | 49,78  | 27.522,66               | 27.522,66            |
| 8                 | 03/03/2022      | 07/03/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 858      | Azioni    | EUR    | 50,76  | 43.543,37               | 43.543,37            |
| 9                 | 18/03/2022      | 22/03/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 272      | Azioni    | EUR    | 52,69  | 14.377,96               | 14.377,96            |
| 10                | 30/03/2022      | 01/04/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 335      | Azioni    | EUR    | 53,14  | 17.798,44               | 17.798,44            |
| 11                | 28/04/2022      | 02/05/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 1.477    | Azioni    | EUR    | 50,20  | 74.382,67               | 74.382,67            |
| 12                | 25/04/2022      | 27/04/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 332      | Azioni    | EUR    | 51,08  | 17.011,92               | 17.011,92            |
| 13                | 26/04/2022      | 28/04/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 222      | Azioni    | EUR    | 51,05  | 11.370,24               | 11.370,24            |
| 14                | 04/05/2022      | 06/05/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 1.263    | Azioni    | EUR    | 51,59  | 65.148,42               | 65.148,42            |
| 15                | 11/05/2022      | 13/05/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 20       | Azioni    | EUR    | 52,25  | 1.044,81                | 1.044,81             |
| 16                | 20/05/2022      | 24/05/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 577      | Azioni    | EUR    | 54,01  | 31.154,66               | 31.154,66            |
| 17                | 31/05/2022      | 02/06/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 272      | Azioni    | EUR    | 54,15  | 14.775,91               | 14.775,91            |
| 18                | 10/06/2022      | 14/06/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 144      | Azioni    | EUR    | 49,35  | 7.104,66                | 7.104,66             |
| 19                | 27/06/2022      | 29/06/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 330      | Azioni    | EUR    | 47,71  | 15.793,03               | 15.793,03            |
| 20                | 10/06/2022      | 14/06/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 445      | Azioni    | EUR    | 48,39  | 21.529,24               | 21.529,24            |
| 21                | 13/09/2022      | 15/09/2022  | ACQUISTO | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 882      | Azioni    | EUR    | 50,73  | 44.744,05               | 44.744,05            |
| 22                | 29/09/2022      | 03/10/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 1.311    | Azioni    | EUR    | 42,36  | 55.528,36               | 55.528,36            |
| 23                | 21/12/2022      | 23/12/2022  | VENDITA  | FR0000131104 | BNP PARIBAS (BNP FP) | 312      | Azioni    | EUR    | 54,04  | 16.856,77               | 16.856,77            |

da 1) a 23) Strumento emesso da Banca Depositaria

| Gestore: Unipol |                 |             |          |              | Comparto Sicurezza           |          |           |        |        |                         |                      |
|-----------------|-----------------|-------------|----------|--------------|------------------------------|----------|-----------|--------|--------|-------------------------|----------------------|
| Nr.             | Data operazione | Data valuta | Segno    | ISIN Titolo  | Denominazione                | Nominale | Tipologia | Divisa | Prezzo | CtVal finale in divisa* | CtVal finale in EUR* |
| 1               | 24/01/2022      | 26/01/2022  | VENDITA  | FR0014000UL9 | BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625  | 400.000  | Obblig.   | EUR    | 94,625 | 378.869,86              | 378.869,86           |
| 2               | 16/12/2022      | 20/12/2022  | ACQUISTO | IE00BF4G6Y48 | JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | 73.100   | ETF       | EUR    | 32,12  | 2.347.972,00            | 2.347.972,00         |
| 3               | 21/12/2022      | 23/12/2022  | ACQUISTO | IE00BF4G6Y48 | JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF | 8.500    | ETF       | EUR    | 32,055 | 272.467,50              | 272.467,50           |

1) Strumento emesso da Banca Depositaria

2 e 3) Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

## 6) Fatti di rilievo avvenuti/attesi dopo la chiusura dell'esercizio

Nella riunione del 28 febbraio 2023 il CdA del Fondo Prevedi ha deliberato la conclusione del processo di selezione dei gestori del comparto Bilanciato (avviato negli ultimi mesi del 2022 in vista della imminente scadenza delle previgenti convenzioni di gestione), assegnando i nuovi mandati gestionali, con decorrenza 1° maggio 2023, ai seguenti gestori: Amundi SGR SPA con sede legale a Milano; Banor SIM SpA con sede legale a Milano; Generali Insurance Asset Management S.p.A. con sede legale a Trieste. Il primo di questi tre gestori non ha precedenti rapporti gestionali con il Fondo Prevedi, mentre il secondo e il terzo erano già gestori del comparto Bilanciato nell'ambito dei mandati giunti a scadenza: il gestore Amundi, in particolare, sostituirà il gestore HSBC, in precedenza titolare di uno dei tre mandati gestionali del comparto Bilanciato, che pur avendo partecipato all'ultima selezione non è risultato assegnatario di alcun mandato.

Il Fondo ha quindi stipulato con i tre gestori Amundi, Banor e Generali le nuove convenzioni di gestione, che avranno, come le precedenti, una durata di sei anni, con decorrenza 1° maggio 2023 e scadenza 30 aprile 2029.

Nei primi tre mesi del 2023 è proseguito il positivo trend di crescita delle posizioni associate a Prevedi con contributi aggiuntivi a quello contrattuale, che a fine marzo saranno superiori a 64.500 (erano 62.082 a fine dicembre 2022). Nel 2023 si prevedono ragionevolmente, i primi segnali di riduzione della fase espansiva che aveva interessato il settore edile negli anni precedenti, che dovrebbero tradursi in una moderata riduzione del flusso contributivo e del numero di nuove adesioni contrattuali in entrata nell'anno. Ciononostante, si stima che il 2023 sostanzi un anno di crescita per le adesioni contrattuali e per le posizioni che sceglieranno di attivare contributi aggiuntivi a quello contrattuale, e che il flusso delle contribuzioni in entrata, al netto delle erogazioni, rimanga saldamente positivo (come anche per gli anni successivi).

Nel mese di marzo 2023 il Fondo Prevedi ha avviato, in coordinamento con il Fondo Sanitario Sanedil (che si riferisce ai lavoratori soggetti ai medesimi Contratti collettivi nazionali di lavoro a cui fa capo Prevedi), la ricerca di un immobile da acquistare come sede sociale dei due enti. In data 1° marzo 2023 il Fondo Prevedi e il Fondo Sanedil hanno pubblicato, sul Corriere della Sera e sul Messaggero, un invito ad offrire al fine di raccogliere proposte di immobili adiacenti, ma organizzati o organizzabili in due sedi autonome e distinte, che scadrà il 15 aprile 2023.

Prevedi e Sanedil analizzeranno le offerte che risulteranno pervenute entro la suddetta scadenza e verificheranno la corrispondenza alle rispettive esigenze, in vista delle successive decisioni.

Roma, 28 marzo 2023

Il Presidente

Mauro Franzolini



## Relazione del Collegio dei Sindaci al bilancio al 31 dicembre 2022

Sig. Delegati,

siete chiamati in questa Assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2022. Premesso che a norma di Statuto del Fondo è attribuita al Collegio dei Sindaci sia l'attività di vigilanza amministrativa sia la funzione di revisione legale dei conti (già controllo contabile), diamo conto del nostro operato per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022.

### PARTE PRIMA- Giudizio del Collegio dei Sindaci incaricato della revisione legale dei conti

#### *Resoconto delle verifiche*

Il Collegio dei Sindaci ha svolto la revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2022 ai sensi dell'art. 2409 bis del cod.civ., così come novellati dal D.Lgs. n.39 del 27/01/2010, e ha proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili e ai risultati delle verifiche periodiche eseguite.

Durante le verifiche compiute nel corso del 2022, si è constatata la regolare tenuta del libro giornale, che è risultato aggiornato secondo le disposizioni di legge.

In modo analogo, è stata verificata la corretta tenuta del libro inventari, del libro aderenti e dei libri obbligatori del lavoro. I Sindaci confermano che anche i libri dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci sono stati tenuti secondo le modalità prescritte dalla legge. Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto al controllo dei valori di cassa e degli altri valori posseduti dal Fondo: dalle risultanze dei controlli è sempre emersa la corrispondenza con la situazione contabile.

Il Collegio dei Sindaci ha potuto verificare che sono stati adempiuti in modo corretto e nei termini di legge, di normativa vigente e di statuto del Fondo gli obblighi posti a carico del Consiglio di Amministrazione e che, inoltre, risultano versate le somme dovute all'Erario e agli Enti Previdenziali. Per il giudizio relativo al Bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da questo organo di controllo in data 04/04/2022.

#### *Presentazione del bilancio*

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2022, le principali risultanze contabili possono essere così riassunte:

**COMPARTO BILANCIATO - STATO PATRIMONIALE: ATTIVITA'**

|                                          |                                                             | 31.12.2022           | 31.12.2021           |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10                                       | Investimenti diretti                                        | 7.157.735            | 5.380.767            |
| 20                                       | Investimenti in gestione                                    | 1.176.443.836        | 1.167.703.532        |
| 30                                       | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | -                    | -                    |
| 40                                       | Attività della gestione amministrativa                      | 20.097.387           | 19.439.875           |
| 50                                       | Crediti di imposta                                          | 22.047.555           | -                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                             | <b>1.225.746.513</b> | <b>1.192.524.174</b> |

**COMPARTO BILANCIATO - STATO PATRIMONIALE: PASSIVITA'**

|                                           |                                                                | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10                                        | Passività della gestione previdenziale                         | 7.387.135          | 9.651.352          |
| 20                                        | Passività della gestione finanziaria                           | 389.440.102        | 313.876.112        |
| 30                                        | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | -                  | -                  |
| 40                                        | Passività della gestione amministrativa                        | 2.906.449          | 2.797.342          |
| 50                                        | Debiti di imposta                                              | -                  | 12.297.432         |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                | <b>399.733.686</b> | <b>338.622.238</b> |
| 100                                       | Attivo netto destinato alle prestazioni                        | 826.012.827        | 853.901.936        |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |                                                                |                    |                    |
|                                           | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti            | 12.717.137         | 11.784.213         |
|                                           | Contributi da ricevere                                         | -12.717.137        | -11.784.213        |
|                                           | Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso     | 4.502              | -                  |
|                                           | Trasferimenti in ingresso da ricevere                          | -4.502             | -                  |
|                                           | Contratti futures                                              | -62.625.519        | -28.779.217        |
|                                           | Controparte c/contratti futures                                | 62.625.519         | 28.779.217         |
|                                           | Valute da regolare                                             | -80.181.540        | -84.816.884        |
|                                           | Controparte valute da regolare                                 | 80.181.540         | 84.816.884         |
|                                           | Impegni investimento private debt                              | 6.990.958          | 8.645.294          |
|                                           | Investimento private debt da effettuare                        | -6.990.958         | -8.645.294         |
|                                           | Impegni investimento private equity                            | 18.264.785         | 13.973.939         |
|                                           | Investimento private equity da effettuare                      | -18.264.785        | -13.973.939        |
|                                           | Valore attuale riserva rendite da erogare                      | 941.076            | 606.198            |
|                                           | Rendite da erogare                                             | -941.076           | -606.198           |

**COMPARTO BILANCIATO - CONTO ECONOMICO**

|    |                                                          | 31.12.2022          | 31.12.2021        |
|----|----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale                       | 73.669.346          | 57.963.654        |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta             | -576.664            | -113.189          |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta           | -123.314.047        | 67.298.438        |
| 40 | Oneri di gestione                                        | -827.656            | -1.041.874        |
| 50 | <b>Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b> | <b>-124.718.367</b> | <b>66.143.375</b> |

|     |                                                                                                 |             |             |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 60  | Saldo della gestione amministrativa                                                             | 1.112.357   | 616.182     |
| 70  | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | -49.936.664 | 124.723.211 |
| 80  | Imposta sostitutiva                                                                             | 22.047.555  | -12.297.432 |
| 100 | Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)                               | -27.889.109 | 112.425.779 |

CONFRONTO SINTETICO - STATO PATRIMONIALE - PASSIVITA'

|                                                      |                                                                 |             |             |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| TUTTOLE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO                   |                                                                 | 120.040.104 | 120.040.104 |
| 10                                                   | Partita della gestione previdenziale                            | 1.082.040   | 1.082.040   |
| 50                                                   | Passiva della gestione finanziaria                              | 69.081      | 69.081      |
| 30                                                   | Garanzia di risultato tecnologica sulle prestazioni individuali | 7.932.477   | 7.932.477   |
| 40                                                   | Passiva della gestione amministrativa                           | 442.084     | 442.084     |
| 20                                                   | Debiti di imposta                                               | 2.641       | 2.641       |
| TUTTOLE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO                  |                                                                 | 4.127.325   | 4.127.325   |
| 100                                                  | Attivo netto destinato alle prestazioni                         | 140.912.779 | 152.247.808 |
| CONTI D'ORDINE                                       |                                                                 |             |             |
|                                                      | Credito verso aderenti per versamenti ancora dovuti             | 1.947.488   | 1.784.234   |
|                                                      | Controcredito da ricevere                                       | 1.947.488   | 1.784.234   |
|                                                      | Credito verso Fondi Pensione per trattamenti in ingresso        | 0           | 0           |
|                                                      | Treatamenti in ingresso da ricevere                             | -0          | -0          |
|                                                      | Controcredito dovuti                                            |             |             |
|                                                      | Controcredito ex contratti futuri                               |             |             |
|                                                      | Valore da regolare                                              |             |             |
|                                                      | Controcredito valore da regolare                                |             |             |
|                                                      | Impianti investimenti diversi                                   |             |             |
|                                                      | Impianti investimenti diversi equity                            |             |             |
|                                                      | Investimento pilotato credito da effettuare                     |             |             |
|                                                      | Valore attuale riserva tecnica da erogare                       | 119.882     | 130.812     |
|                                                      | Reserve da erogare                                              | 119.882     | 130.812     |
| CONFRONTO SINTETICO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVITA' |                                                                 |             |             |
| TUTTOLE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO                   |                                                                 | 120.040.104 | 120.040.104 |
| 10                                                   | Saldo della gestione previdenziale                              | 1.082.040   | 1,082,040   |
| 30                                                   | Garanzia di risultato tecnologica sulle prestazioni individuali | 7,932,477   | 7,932,477   |
| 40                                                   | Passiva della gestione amministrativa                           | 442,084     | 442,084     |
| 20                                                   | Debiti di imposta                                               | 2,641       | 2,641       |
| TUTTOLE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO                  |                                                                 | 4,127,325   | 4,127,325   |
| 100                                                  | Attivo netto destinato alle prestazioni                         | 140,912,779 | 152,247,808 |

**COMPARTO SICUREZZA - STATO PATRIMONIALE: ATTIVITA'**

|                                          |                                                             | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10                                       | Investimenti diretti                                        | -                  | -                  |
| 20                                       | Investimenti in gestione                                    | 136.366.689        | 123.968.868        |
| 30                                       | Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali | 7.038.479          | -                  |
| 40                                       | Attività della gestione amministrativa                      | 4.660.285          | 4.075.659          |
| 50                                       | Crediti di imposta                                          | 1.994.943          | -                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                             | <b>150.060.396</b> | <b>128.044.527</b> |

**COMPARTO SICUREZZA - STATO PATRIMONIALE: PASSIVITA'**

|                                           |                                                                | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 10                                        | Passività della gestione previdenziale                         | 1.582.040        | 2.282.101        |
| 20                                        | Passività della gestione finanziaria                           | 69.081           | 63.045           |
| 30                                        | Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali | 7.038.479        | -                |
| 40                                        | Passività della gestione amministrativa                        | 445.084          | 423.547          |
| 50                                        | Debiti di imposta                                              | 2.641            | 28.326           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b> |                                                                | <b>9.137.325</b> | <b>2.797.019</b> |
| 100                                       | Attivo netto destinato alle prestazioni                        | 140.923.071      | 125.247.508      |
| <b>CONTI D'ORDINE</b>                     |                                                                |                  |                  |
|                                           | Crediti verso aderenti per versamenti ancora dovuti            | 1.947.458        | 1.784.254        |
|                                           | Contributi da ricevere                                         | -1.947.458       | -1.784.254       |
|                                           | Crediti verso Fondi Pensione per trasferimenti in ingresso     | 689              | -                |
|                                           | Trasferimenti in ingresso da ricevere                          | -689             | -                |
|                                           | Contratti futures                                              | -                | -                |
|                                           | Controparte c/contratti futures                                | -                | -                |
|                                           | Valute da regolare                                             | -                | -                |
|                                           | Controparte valute da regolare                                 | -                | -                |
|                                           | Impegni investimento private debt                              | -                | -                |
|                                           | Investimento private debt da effettuare                        | -                | -                |
|                                           | Impegni investimento private equity                            | -                | -                |
|                                           | Investimento private equity da effettuare                      | -                | -                |
|                                           | Valore attuale riserva rendite da erogare                      | 439.880          | 390.015          |
|                                           | Rendite da erogare                                             | -439.880         | -390.015         |

**COMPARTO SICUREZZA - CONTO ECONOMICO**

|    |                                                | 31.12.2022  | 31.12.2021 |
|----|------------------------------------------------|-------------|------------|
| 10 | Saldo della gestione previdenziale             | 25.890.028  | 15.989.668 |
| 20 | Risultato della gestione finanziaria diretta   | -           | -          |
| 30 | Risultato della gestione finanziaria indiretta | -12.100.369 | 718.589    |
| 40 | Oneri di gestione                              | -273.042    | -247.329   |

|     |                                                                                                 |             |            |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| 50  | Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)                                               | -12.373.411 | 471.260    |
| 60  | Saldo della gestione amministrativa                                                             | 166.644     | 88.512     |
| 70  | Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60) | 13.683.261  | 16.549.440 |
| 80  | Imposta sostitutiva                                                                             | 1.992.302   | -28.326    |
| 100 | Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)                               | 15.675.563  | 16.521.114 |

|     |             |            |
|-----|-------------|------------|
| 100 | 15.675.563  | 16.521.114 |
| 70  | 13.683.261  | 16.549.440 |
| 60  | 166.644     | 88.512     |
| 50  | -12.373.411 | 471.260    |

Forma del bilancio

Il Collegio dei Sindaci ha approvato il bilancio che compendia il bilancio economico e il bilancio patrimoniale. Il bilancio economico è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio patrimoniale è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio economico è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio patrimoniale è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988.

Il bilancio economico è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio patrimoniale è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio economico è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio patrimoniale è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988.

Il bilancio economico è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio patrimoniale è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio economico è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988. Il bilancio patrimoniale è stato approvato dal Collegio dei Sindaci il 15 giugno 1988 e dal Parlamento il 15 giugno 1988.

### Composizione e valore del patrimonio

Il prospetto della composizione e del valore del patrimonio, valorizzazione al 31/12/2022, evidenzia:

| <b>COMPARTO BILANCIATO</b>     | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| • numero delle quote in essere | 45.685.881,510    | 41.745.856,958    |
| • valore unitario della quota  | 18,080            | 20,455            |

| <b>COMPARTO SICUREZZA</b>      | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| • numero delle quote in essere | 10.385.678,181    | 8.522.320,429     |
| • valore unitario della quota  | 13,569            | 14,696            |

### Forma del bilancio

Il Collegio dei Sindaci dà atto che i documenti che compongono il bilancio sono quelli prescritti dalla legge e, in particolare, dalle deliberazioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.

Il bilancio risulta composto dai seguenti documenti: lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa che a sua volta si compone del rendiconto della fase di accumulo per il Comparto Bilanciato e per il Comparto Sicurezza e del rendiconto della fase di erogazione; il bilancio è altresì corredato della relazione degli amministratori sulla gestione del fondo e dell'Informativa sulla sostenibilità prevista dall'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico, i Sindaci confermano che:

- sono state rispettate le strutture previste dalle deliberazioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - sopra richiamate;
- sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello stato patrimoniale e del conto economico previste dalle deliberazioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - sopra richiamate;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

Il Collegio dei Sindaci può inoltre attestare che in sede di stesura del conto economico e dello stato patrimoniale non sono state effettuate compensazioni di partite.

Per quanto riguarda la nota integrativa, il Collegio dei Sindaci dà atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dalla deliberazione CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998.

### Corrispondenza alle scritture

I dati che compaiono nel bilancio sono perfettamente rispondenti ai risultati delle scritture contabili del Fondo. Il Collegio dei Sindaci conferma che dalla contabilità regolarmente tenuta emergono le risultanze utilizzate dagli Amministratori per la redazione dei documenti di bilancio.

### *Criteria di valutazione*

Per quanto riguarda in modo specifico le poste del bilancio, il Collegio dei Sindaci attesta che sono state rispettate le norme vigenti.

Il Collegio dei Sindaci concorda con gli Amministratori anche sui criteri di valutazione adottati per i valori presenti fra le attività e le passività nonché sulle procedure adottate nella compilazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio.

Il Collegio dei Sindaci ha accertato che i ratei e i risconti iscritti in bilancio sono stati calcolati in obbedienza al criterio di imputazione temporale per competenza.

Si dà poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - vigenti.

### *Osservazioni e proposte*

Il Collegio dei Sindaci, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio chiuso alla data del 31 dicembre 2022, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali e alle relative disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione e rappresenti in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo.

### *Relazione degli amministratori sulla gestione del fondo*

Il Collegio dei Sindaci attesta che la relazione degli amministratori sulla gestione del fondo è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dalla deliberazione CO.VI.P. - Commissione Vigilanza fondi Pensione - del 17 giugno 1998 e risulta conforme alle disposizioni della normativa vigente e che i contenuti della stessa risultano coerenti con quanto esposto nei prospetti contabili del bilancio e della nota integrativa.

### **PARTE SECONDA - Relazione del Collegio dei Sindaci sull'attività di vigilanza amministrativa.**

Il Collegio dei Sindaci ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalle disposizioni di legge e statutarie, mediante l'ottenimento di informazioni da parte degli incaricati delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessa.

Il Collegio dei Sindaci ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura amministrativa del Fondo, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità nella rappresentazione corretta dei fatti di gestione e sul suo concreto funzionamento.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Sindaci ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e all'Assemblea dei Delegati, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, ed è stato informato dagli Amministratori e dal Direttore sull'andamento della gestione del Fondo, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate, in modo esaustivo e chiaro.

Infine, il Collegio dei Sindaci è stato costantemente informato sulla gestione finanziaria anche tramite la reportistica mensile e le relazioni trimestrali redatti dalla Funzione Finanza, inviate periodicamente agli organi del Fondo.

Il Collegio dei Sindaci non ha rilevato operazioni atipiche o inusuali né sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice civile, né segnalazioni da parte di terzi o dalla Banca depositaria.

Con riferimento alla disciplina del conflitto di interesse, il Collegio dei Sindaci nel corso del 2022 è stato costantemente informato sulle operazioni poste in essere.

Il Collegio Sindacale ha inoltre valutato positivamente i risultati del lavoro compiuto dalla Funzione di Revisione interna nel corso dell'esercizio.

Per quanto precede il Collegio dei Sindaci esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e, pertanto, invita l'Assemblea ad approvarlo così come redatto dagli Amministratori.

Roma, 12 aprile 2023

Per il Collegio dei Sindaci

Il Presidente

Mario De Gennaro

