

FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME

Associazione riconosciuta ai sensi degli art. 14 e seguenti Cod. Civ.

Aderente all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pensione Preesistenti - n. 1223

Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

Bilancio anno 2022

Approvato dall'Assemblea degli Associati il 20 Aprile 2023

Sommario

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	3
COLLEGIO SINDACALE	3
SINDACI SUPPLEMENTI	3
DIRETTORE GENERALE	3
CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA	4
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
COMMENTO SULL'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI NELL'ANNO 2022	5
PROSPETTIVE PER IL 2023	7
RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ DI GESTIONE 2022	9
LINEA 1 – GESTITA DA CANDRIAM	9
LINEA 2 – GESTITA DA ANIMA SGR S.P.A.	9
LINEA 3 – GESTITA DA EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	10
LINEA 4 – GESTITA DA AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A.	10
LINEA 5 – GESTITA DA AMUNDI ASSET MANAGEMENT SGR	11
FATTI DI RILIEVO	12
DATI STATISTICI DI INTERESSE GENERALE	16
PRINCIPALI DATI FINANZIARI	20
COMMENTO AL BILANCIO E RENDIMENTI FINANZIARI	21
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022	22
NOTA INTEGRATIVA	25
INFORMAZIONI GENERALI	25
CARATTERISTICHE DEL FONDO	25
CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI/INVESTIMENTI SOSTENIBILI	26
CRITERI DI FORMAZIONE	26
CRITERI DI VALUTAZIONE	26
INVESTIMENTI FINANZIARI	27
OPERAZIONI IN VALUTA	27
ONERI E PROVENTI	27
COMPENSAZIONI	27
CONTRIBUTI	27
ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO (O.I.C.R.)	27
OPERAZIONI A TERMINE	27
IMPOSTA SOSTITUTIVA	27
INTERVENTI NORMATIVI IN MATERIA FISCALE	27
RIPARTIZIONE COSTI COMUNI	27
PARTI CORRELATE	27
ALTRE INFORMAZIONI	27
RENDICONTI DEI COMPARTI DI INVESTIMENTO	29
LINEA 1	29
GESTORE FINANZIARIO: CANDRIAM	29
Attivo netto destinato alle prestazioni	31
Attività	32
Passività	38
Conto economico	38
LINEA 2	41
GESTORE FINANZIARIO: ANIMA SGR S.P.A.	41
Attivo netto destinato alle prestazioni	43
Attività	44
Passività	50

<i>Conto economico</i>	51
LINEA 3.....	53
GESTORE FINANZIARIO: EURIZON CAPITAL SGR S.P.A.	53
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	55
<i>Attività</i>	56
<i>Passività</i>	61
<i>Conto economico</i>	61
LINEA 4.....	64
GESTORE FINANZIARIO: AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A.	64
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	66
<i>Attività</i>	67
<i>Passività</i>	73
<i>Conto economico</i>	73
LINEA 5.....	76
GESTORE FINANZIARIO: AMUNDI ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	76
<i>Attivo netto destinato alle prestazioni</i>	78
<i>Attività</i>	79
<i>Passività</i>	84
<i>Conto economico</i>	84
GESTIONE AMMINISTRATIVA.....	87
<i>Attività</i>	89
<i>Passività</i>	89
<i>Conto economico</i>	90
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	91
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE.....	94

R

h

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Massimiliano Lovati

Vice Presidente

Giuseppe Panetta

Consiglieri

Mauro Biffi
Raffaello Corriero
Elisa De Carolis
Fabio Faina
Maria Teresa Guerra
Salvatore Poloni
Massimo Verdi
Angelo Zanzi

Collegio Sindacale

Presidente

Luigi Reale

Sindaci effettivi

Massimo Citterio
Giannunzio Corazza
Donatella Moltani

Sindaci supplenti

Erminio Di Carlo
Giulia Vanzetto

Direttore Generale

Paola Ronzano

Convocazione Assemblea Ordinaria

Gli Associati del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme sono convocati in Assemblea Ordinaria il giorno 19 aprile 2023 alle ore 8.30 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno

20 APRILE 2023

alle ore 17.00 in Milano, Via Massaua 6, presso l'Auditorium di Banco BPM S.p.A. per trattare il seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio dell'esercizio 2022 con le Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione: esame e delibere conseguenti.
2. Nomina di 5 membri del Consiglio di Amministrazione e dei Sindaci (2 membri effettivi del Collegio dei Sindaci ed 1 supplente) in rappresentanza degli Associati per il triennio 2023 – 2025.
3. Determinazione del compenso dei Sindaci.

Milano, 20 marzo 2023

p. il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Massimiliano Lovati



Relazione del Consiglio di Amministrazione

Commento sull'andamento dei mercati finanziari nell'anno 2022

La straordinaria riaccelerazione della crescita globale nel 2021, dovuta al progressivo ritorno alla normalità dopo il periodo pandemico e alle misure di sostegno attivato dalle Autorità politiche e monetarie, aveva alimentato prospettive complessivamente costruttive sullo scenario globale per il 2022.

Tuttavia, diversi fattori di rischio di natura economico-finanziaria e geopolitica hanno generato un contesto di forte incertezza e turbolenza sui mercati che hanno concorso ad intensificare i timori di stagflazione e ad amplificare i rischi di deterioramento delle prospettive di crescita.

Di fatto il 2022 è stato caratterizzato da un inasprimento delle politiche monetarie in tutti i principali Paesi del mondo, con l'obiettivo di contrastare l'elevato livello di inflazione che le tensioni sulle catene di approvvigionamento e lungo le filiere produttive, legate alle conseguenze della pandemia sul sistema logistico internazionale, e le imponenti misure di espansione fiscale a sostegno della ripresa avevano generato a partire dalla fine del 2021. Ha fatto eccezione la Cina che, a causa delle rigorose politiche anti Covid19 che hanno generato un rallentamento economico, ha ridato gradualmente stimolo all'economia frenata da nuove ondate di contagi.

A contribuire all'elevato livello di inflazione sono stati anche gli effetti relativi alla crisi russo-ucraina, avvenuta in febbraio. La trasformazione in armi negoziali delle forniture di gas, di petrolio e di materie prime dalla Russia all'Europa ha contribuito ad aumenti incontrollati dei prezzi ed alla progressiva crisi energetica, i cui effetti hanno impattato su tutta la filiera produttiva europea, facendo aumentare i costi industriali, di produzione e, infine, il prezzo dei prodotti finiti.

Nelle economie occidentali l'inflazione ha pertanto raggiunto livelli che non si vedevano da decenni e tali da spingere le Banche Centrali, Fed in primis, ad adottare politiche fortemente restrittive. Sulla scia della Fed, la BCE ha rotto gli indugi nel corso dell'estate ponendo definitivamente fine all'era dei tassi negativi, attuando una sequenza di rialzi dei tassi intensa e particolarmente concentrata in pochi mesi rispetto ai cicli passati. Anche gran parte delle Banche Centrali dei paesi emergenti hanno adottato nuove misure di restrizione monetaria, mentre solo la *Bank of Japan* ha mantenuto un approccio più espansivo.

Avversione al rischio e diffusi e repentini incrementi di volatilità hanno coinvolto sia il comparto azionario, sia quello obbligazionario, nonostante non siano mancate alcune fasi di parziale ripresa dei mercati.

I mercati azionari hanno chiuso l'anno in negativo, indeboliti dalla convergenza di una pluralità di fattori: la politica monetaria restrittiva in risposta all'elevata inflazione, la crisi russo-ucraina con la conseguente crisi energetica e la preoccupazione per un peggioramento dei margini aziendali ed i persistenti *lockdown* in Cina, con i connessi potenziali effetti negativi sulle catene di approvvigionamento. Ciò ha determinato una accelerazione del calo delle quotazioni azionarie e un rafforzamento della rotazione settoriale dai ciclici/*growth* ai difensivi/*value*.

Con l'esclusione del settore petrolifero e dei metalli industriali, nessun settore è stato immune dal crollo. Particolarmente penalizzati i titoli tecnologici, con il Nasdaq che ha perso un terzo della capitalizzazione, per l'inasprimento della politica monetaria che ha messo in difficoltà le società *growth* a più elevato indebitamento. Decisamente meglio hanno fatto i settori difensivi e a più alto dividendo che hanno beneficiato del peggioramento del quadro macro a livello globale e di crescita dell'inflazione.

A livello regionale, negli USA l'indice S&P 500, dopo il calo del primo semestre e il recupero di luglio-agosto, è sceso ai minimi da gennaio 2021 a fine settembre per poi recuperare parzialmente nell'ultimo trimestre dell'anno.

Gli indici europei hanno sovraperformato quelli USA: dopo aver archiviato perdite ampie nel primo semestre, appesantiti dalla maggiore vulnerabilità dovuta agli effetti della crisi russo-ucraina e ai rischi di una crisi energetica ampia nonché dall'accelerazione della velocità del processo di normalizzazione della politica monetaria da parte della BCE, i mercati europei hanno evidenziato un apprezzabile recupero nella seconda metà dell'anno, interrotto a settembre ma ripreso con vigore nel quarto trimestre, supportati dalla pubblicazione di dati societari confortanti e dal calo dei costi energetici.

Tra gli altri paesi sviluppati, in calo sia in valuta locale che in euro il Giappone e l'Australia, piazze azionarie che sono state penalizzate dal loro *status* di mercati sensibili al ciclo in un contesto di peggioramento delle aspettative sulla crescita mondiale.

Dinamica debole anche per l'Asia, condizionata dalla *performance* negativa della Cina, tra chiusure per *lockdown* e dati macro più deboli delle attese; a parziale supporto del mercato azionario del paese gli orientamenti di politica economica più accomodanti via via assunti nel corso del periodo e in chiusura di anno la rimozione abbastanza repentina delle misure anti-Covid. L'area Emergente, più debole rispetto ai paesi sviluppati per effetto della forte sensibilità al ciclo dei tassi USA e all'apprezzamento dell'USD, ha chiuso l'anno in calo sia in USD che in euro.

Per quanto riguarda il mercato obbligazionario si osserva che le crescenti pressioni inflazionistiche, ulteriormente intensificate dall'impatto della crisi russo-ucraina sui mercati delle materie prime e dalle preoccupazioni su nuove strozzature dell'offerta legate alle restrizioni in Cina, hanno spinto le Banche Centrali ad atteggiamenti più aggressivi che hanno determinato rialzi generalizzati a livello globale dei rendimenti dei titoli di Stato. Le scadenze a breve termine sono state guidate verso l'alto dalla più veloce normalizzazione delle politiche monetarie da parte delle principali Banche Centrali e le scadenze a lungo termine sono state spinte al rialzo dalla persistenza dell'inflazione su livelli elevati, dall'incremento dei tassi reali e dalla minore attività delle Banche Centrali in termini di immissione di liquidità (*quantitative tightening* della Fed, fine del *quantitative easing* della BCE). A livello di aree, da inizio anno in USA il movimento è stato più marcato sulle scadenze a breve termine, con un movimento di appiattimento della curva; la curva governativa tedesca ha evidenziato un movimento di appiattimento da inizio anno, con i tassi che si sono via via portati sul livello più alto; movimenti al rialzo significativi anche per i titoli di Stato italiani che hanno evidenziato, nel complesso, un'evoluzione piuttosto ordinata alla luce di un anno che ha visto l'Italia andare ad elezioni anticipate, passando da un governo tecnico a guida Draghi ad uno politico di centrodestra, nonché beneficiare in misura ridotta del sostegno della BCE che ha annunciato la riduzione degli acquisti di titoli, intensificati in occasione della crisi pandemica.

Impatti significativi, in prevalenza dettati dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato più che da un deterioramento dei fondamentali, si sono registrati anche sui segmenti a *spread*, *corporate* ed emergenti. Ciò si conferma soprattutto vero per il segmento *Investment Grade*, fortemente penalizzato per la elevata sensibilità ai tassi d'interesse. Perdite importanti anche per il credito *High Yield*, sebbene inferiori rispetto alle obbligazioni governative ed *Investment Grade*, grazie alla minore esposizione al rischio tassi e alla resilienza del quadro macro/fondamentale. Deludenti pure le obbligazioni dei Mercati Emergenti, penalizzate da molteplici fattori sfavorevoli quali il rallentamento economico, l'*escalation* dei rischi politici e il ciclo di stretta monetaria più rapida da oltre tre decenni, attuato dalla Fed.

Sul fronte valutario, l'USD è risultato in costante apprezzamento in risposta alla maggiore resilienza dell'economia USA, alla politica restrittiva della Fed e all'ampliamento dei differenziali di tassi rispetto alle altre aree. Nel corso dell'ultimo trimestre, con l'inflazione che ha presumibilmente raggiunto il picco e con la riapertura economica della Cina dopo i continui ripetuti *lockdown*, il movimento si è invertito aprendo una fase di ritracciamento dell'USD nei confronti dei vari cambi, fra cui l'euro. In particolare, nel corso dell'anno, quest'ultima si è indebolita del 6,15% nei confronti dell'USD e del 4,7% verso il franco svizzero, mentre si è rafforzata del 7,5% rispetto allo yen e del 5,7% contro la sterlina, che si è deprezzata sulla scia di una debole congiuntura interna, nonché della crisi generata dal piano fiscale del governo Truss lo scorso autunno. Da segnalare infine il deprezzamento dello yuan, con il cambio verso l'USD salito fin sopra i massimi dal 2008. La debolezza è da ascrivere alla crisi dell'economia, specie del settore immobiliare, e ad una politica accomodante della *Bank of China* -BoC.

Infine, lato materie prime si segnala che i fattori di rischio di natura economico-finanziaria e geopolitica sopra richiamati hanno generato un'elevata volatilità sui prezzi.

Le quotazioni petrolifere, soggette a progressive revisioni delle stime della domanda alla luce dei timori connessi alla flessione della crescita globale, nonché alla variabilità dell'offerta a causa delle sanzioni occidentali sul greggio russo e al taglio della produzione dell'OPEC, hanno registrato su base annua un rialzo significativo.

Una forte volatilità ha interessato anche il prezzo del gas naturale europeo (TTF) che, dopo essere balzato ai massimi storici ad agosto, ha subito un sensibile calo tra la fine dell'estate e l'autunno, complice il clima mite, quindi è stato nuovamente soggetto ad alcune fluttuazioni ascendenti nel mese di novembre ed ha infine ripiegato nel corso dell'ultimo mese dell'anno.

Volatilità diffusa con una sensibile ascesa dei prezzi anche sulle quotazioni delle materie prime, sia alimentari (cereali e semi oleosi), sia industriali (alluminio, rame e acciaio).

L'oro, penalizzato tra il secondo ed il terzo trimestre dai tassi reali USA e dalla forza dell'USD, ha recuperato da novembre in seguito alla contrazione dei tassi reali, ma ha chiuso tuttavia l'anno in lieve flessione.

Prospettive per il 2023

L'economia globale è attesa muovere lungo un percorso di rallentamento nei Mercati Sviluppati, tra il secondo ed il terzo trimestre del 2023, rispettivamente per l'Europa e per gli USA, con i timori di recessione che molto probabilmente non si materializzeranno in modo significativo, ma apriranno la strada ad una fase di rallentamento fisiologico.

Nel 2023, sul fronte della crescita, si prevede sostanzialmente un'asincronia dei cicli: l'accelerazione cinese delle riaperture, accompagnata dalle misure di stimolo monetario e fiscale, dovrebbe favorire una sensibile spinta dell'economia in virtù dell'accelerazione della spesa delle famiglie, in una fase in cui l'Europa sarà in recessione e gli USA in deciso rallentamento. In tale contesto, l'inflazione dovrebbe iniziare ad attenuarsi gradualmente, ma finirà per stabilizzarsi su livelli superiori alle aspettative del mercato.

Le decisioni di politica monetaria dipenderanno pertanto dalla rapidità con cui l'inflazione si modererà: più lento sarà il calo dell'inflazione, più aggressive dovranno rimanere le Banche Centrali. Al riguardo, si ritiene che l'inflazione complessiva, nel contesto dei Mercati Sviluppati, possa aver raggiunto un picco sia negli USA sia in Europa, dove probabilmente diminuirà più lentamente rispetto ad oltre Oceano. Molti *trend* inflazionistici strutturali dovrebbero progressivamente indebolirsi, tuttavia, i prezzi potrebbero mantenersi ancora piuttosto volatili per qualche tempo, con dinamiche non uniformi ed asimmetriche sulle diverse aree continentali. Residuali strozzature e vincoli sul lato dell'offerta dovrebbero muoversi, prospetticamente, in attenuazione.

La Fed ha indicato esplicitamente che un allentamento delle condizioni finanziarie non è al momento nei piani futuri e che un'inversione di tendenza potrebbe intervenire nella seconda metà del 2023, in conseguenza di un rallentamento della crescita USA, di un aumento della disoccupazione e di un convincente *trend* dell'inflazione core verso l'obiettivo.

Nel Vecchio Continente, la BCE, concentrandosi esclusivamente sul contrasto all'inflazione core e confortata da una crescita tutto sommato resiliente, si è spinta ad annunci tali da giustificare la continuazione di un ciclo di rialzi di misura significativa e ritmo costante, al fine di perseguire livelli sufficientemente restrittivi, lungo un percorso di aggiustamento dei tassi anche in funzione delle prospettive di crescita, dei rischi di un suo deterioramento e della propensione alla spesa dei consumatori.

In Cina, ove l'inflazione non appare manifestare eccessi, è prevedibile la BoC mantenga tassi stabili, tali da favorire, con un'ampia liquidità, il flusso di credito alle imprese e ai consumatori, confermando, nella prima metà dell'anno, un approccio moderatamente accomodante. Più oltre, nel secondo semestre 2023, è ipotizzabile che la BoC normalizzi gradualmente la politica monetaria, man mano che lo slancio di crescita si rafforzerà e la pressione inflazionistica aumenterà per effetto delle riaperture.

In sostanza, dopo un anno particolarmente difficile per tutte le *asset class*, il 2023 si apre con prospettive migliori grazie a rendimenti prospettici più elevati, resi possibili proprio dai ribassi del 2022. La volatilità sui mercati rimarrà probabilmente elevata e continuerà ad essere guidata principalmente dai fattori sopra richiamati e dalle tensioni geopolitiche.

Nel corso del nuovo anno *bond* ed *equity* dovrebbero tornare ad essere correlate negativamente, soprattutto nel momento in cui le Banche Centrali avranno terminato il rialzo dei tassi e che dunque la diversificazione nei portafogli tornerà ad essere premiante.

La misura ed i tempi con cui, oltre al rallentamento, si dovesse manifestare una recessione, risulteranno cruciali per l'evoluzione delle dinamiche future dell'*equity*. Le attese sugli utili potrebbero già incorporare alcuni rischi incrementali connessi al rallentamento o all'ipotizzabile fase di contrazione dell'attività, tenuto conto che le attese di erosione dei margini, per effetto della pregressa crescita dei costi dell'energia, potrebbero concretizzarsi in misura più contenuta di quanto temuto.

L'azione aggressiva delle Banche Centrali, con particolare attenzione per quanto attiene all'area Euro, introduce ulteriori fattori di incertezza, potenzialmente frenanti ed atti a generare volatilità. Tuttavia, le riaperture in Cina, la progressiva regressione della crisi energetica e la debolezza del dollaro USA potrebbero supportare una prospettiva benevola per l'*equity* nel breve termine, soprattutto sui Mercati Emergenti.

Nell'ambito del comparto obbligazionario governativo, la retorica e l'approccio spiccatamente e progressivamente '*hawkish*' di Fed e BCE si sono riverberati con reazioni di entità tale da esprimere forti pressioni rialziste sui tassi a breve, inducendo le curve a tracciare una sensibile inversione. Nell'Eurozona potrebbero emergere squilibri tra domanda ed offerta netta per effetto del *Quantitative Tightening*: anche se i futuri interventi sul bilancio saranno connotati da riduzioni misurate e prevedibili, i rischi connessi alla stretta quantitativa saranno da valutare, tempo per tempo, in relazione ed in contrapposizione alle iniziative di *fiscal easing* e alle connesse necessità di finanziamento dei vari stati membri.

Il segmento Investment Grade dovrebbe esprimere un migliore accesso al mercato, anche in virtù di una domanda di base stabile, di rendimenti interessanti lungo la scala di subordinazione, senza imporre di inseguire il rischio di credito. Diversamente, sul segmento High Yield, a fronte di copiose emissioni, sussiste il rischio che il mercato possa ingolfarsi: in prospettiva, le società più fragili e a minore merito di credito, potrebbero incontrare difficoltà nel rifinanziare il debito, anche a causa di tassi di emissione elevati.

Relativamente alle commodities, alle dinamiche di rallentamento dell'attività e ai timori di recessione si contrappone il tema del '*reopening*' cinese che, nella fase iniziale del 2023, potrebbe continuare a sostenere i prezzi delle materie prime. Fasi di eventuale moderazione, in prospettiva, potrebbero favorire un clima deflativo.

Sul fronte dell'energia, l'allentamento delle pressioni a monte, non omogenea, potrebbe comportare alcune distorsioni per le diverse tipologie di fonti e per le diverse aree geografiche, non filtrando in via immediata verso l'economia reale.

L'accumulo di riserve, favorite sia dal clima mite, sia dal contenimento dei consumi, dovrebbe contribuire a contenere le quotazioni del gas.

Lato valutario, il cambio Euro/USD dovrebbe rimanere condizionato dall'incidenza del flusso di notizie proveniente da Fed e BCE, con particolare riguardo alla loro determinazione in reazione alle dinamiche inflative e al differenziale dei tassi. L'approccio particolarmente aggressivo, assunto già da tempo dai due istituti centrali, potrebbe indebolirsi gradualmente, ma non simmetricamente nel medio periodo, tenuto anche conto delle dinamiche prospettive della crescita e del fatto che il ciclo di rialzi risulta nettamente più avanzato oltre Oceano. Nel breve termine potrebbe permanere ancora una certa volatilità.

Relazione sull'attività di gestione 2022

Linea 1 – gestita da Candriam

Nel corso del 2022 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a -11,33% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a -11,59%; la Linea 1 ha quindi chiuso l'anno con una *performance* moderatamente superiore a quella del parametro di riferimento. Il risultato relativo della gestione finanziaria è stato determinato in misura principale dalla selezione dei titoli obbligazionari. Lo *stock picking* dei titoli azionari, leggermente negativo, ha invece ridotto in parte l'*excess return* complessivo, che tuttavia ha beneficiato di un *asset allocation* relativamente dinamica in un contesto di mercato particolarmente difficile.

Il Gestore ha iniziato l'anno con una visione moderatamente costruttiva sulle azioni, già in sovrappeso alla fine del 2021. La posizione è stata poi ridotta in seguito al deterioramento del quadro macroeconomico causato dalla crisi russo-ucraina. Nel secondo semestre l'esposizione è rimasta molto vicina al peso neutro, è stata incrementata, in particolare verso l'eurozona, in occasione del rimbalzo azionario del terzo trimestre ed ha poi chiuso l'anno in leggero sottopeso. A livello geografico si osserva un leggero sovrappeso sul Giappone per quasi tutto l'anno in virtù di uno Yen più debole a causa della politica monetaria accomodante da parte della *Bank of Japan*, mentre a livello settoriale si rileva una iniziale preferenza per i titoli ciclici/*value* successivamente trasferita, a seguito della crisi russo-ucraina, sul settore energetico, disinvestito con profitto verso fine anno.

Sul fronte obbligazionaria, l'inasprimento delle politiche monetarie ed i conseguenti rialzi dei tassi d'interesse hanno orientato il Gestore verso una posizione sottopesata ed a favore della liquidità, in particolare nel secondo semestre.

La strategia di investimento attuata ha privilegiato la riduzione dell'iniziale sovrappeso del debito sovrano periferico, in particolare sull'Italia, la gestione attiva delle obbligazioni *corporate* per ottimizzare il *carry* del portafoglio obbligazionario, nonché il rafforzamento delle posizioni in obbligazioni indicizzate all'inflazione.

Linea 2 – gestita da Anima SGR S.p.A.

Nel corso del 2022 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a -11,72% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a -11,91%; la gestione ha quindi evidenziato un *excess return* leggermente positivo.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato dalla selezione dei titoli obbligazionari che evidenziano un rendimento inferiore rispetto alla medesima componente del parametro di riferimento. Il risultato negativo dei *bond* è stato tuttavia compensato dalla selezione sulla parte *equity*, che ha ottenuto un risultato piuttosto positivo, portando l'*excess return* in territorio superiore allo zero.

Con riferimento alla componente obbligazionaria, la gestione ha inizialmente mantenuto un sottopeso di *duration*, sia sulla parte di credito che su quella governativa, gradualmente ridotto durante le fasi di rialzo dei tassi. Nel corso del secondo trimestre dell'anno, infatti, è stato prima chiuso il sottopeso di *duration* e poco dopo, con i tassi europei *core* più attraenti, il portafoglio obbligazionario è stato rimodulato in termini di sovrappeso.

Nel dettaglio, relativamente alla componente governativa, il portafoglio è stato penalizzato rispetto al *benchmark* dalla scelta di incrementare la *duration* troppo presto, in quanto il vantaggio guadagnato nei primi mesi è stato eroso a causa dei continui incrementi dei tassi di mercato. Alla fine dell'anno, i timori relativi all'impatto delle manovre restrittive della Banca Centrale Europea e alla possibile minore offerta di *bond* governativi sul mercato primario nel corso del 2023, hanno indotto il Gestore ad alleggerire nuovamente la *duration* del portafoglio, che si è attestata in sottopeso rispetto al parametro di riferimento.

A livello geografico sono stati preferiti i titoli di stato tedeschi rispetto a quelli italiani, spagnoli e francesi.

Con riferimento ai titoli societari, la gestione è stata cauta a causa del contesto di elevata incertezza, con un posizionamento finale in sovrappeso rispetto al *benchmark*. Nel corso dell'anno

il portafoglio di credito è stato oggetto di un forte riposizionamento: sono state vendute in particolare le emissioni con *rating* più basso a favore di titoli con un profilo di credito più solido (*rating Investment Grade* più elevati).

A livello settoriale sono stati preferiti in particolare l'energy e le assicurazioni.

Sul lato equity, si evidenzia l'andamento assoluto negativo per effetto della correzione dei mercati azionari nel corso dell'anno. La *performance* relativa è stata tuttavia superiore rispetto al parametro di riferimento in virtù sia della scelta di mantenere la componente mediamente sottopesata nel corso del 2022, sia delle scelte di *stock picking*, rivelatesi premianti nel settore tecnologico, sanitario, dei beni primari e finanziario. L'allocazione geografica ha registrato, invece, un impatto positivo contenuto, riconducibile principalmente alle scelte di selezione su Giappone, Europa e UK.

Linea 3 – gestita da Eurizon Capital SGR S.p.A.

Nel corso del 2022 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a -9,32% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a -9,60%.

Il risultato assoluto della gestione finanziaria è stato determinato sia dalla componente obbligazionaria governativa che da quella *corporate*: l'*asset* governativa dell'area Euro ha contribuito in misura maggiore al rendimento negativo, mentre l'area internazionale ha leggermente performato meglio grazie all'apprezzamento del dollaro.

In termini relativi la dinamicità dell'*asset allocation* ed il sottopeso di *duration*, mantenuto nel periodo e dettato da una *view* negativa sui tassi, hanno fornito un contributo positivo.

In un contesto caratterizzato da un graduale inasprimento delle politiche monetarie in tutti i principali Paesi, la *duration* di portafoglio è stata gestita attivamente: durante la prima parte dell'anno è stata mantenuta su livelli inferiori al *benchmark*, mentre successivamente è stata incrementata a fronte di motivazioni sia di natura valutativa, in quanto i tassi di mercato esprimevano livelli più interessanti, che di scenario con aspettative di rallentamento del ritmo dei rialzi dei tassi alla luce di un'inflazione in marginale rientro.

A livello di *asset class* la Gestione ha adottato un atteggiamento prudente sui titoli *corporate*, riportati alla neutralità solo verso fine anno, una progressiva riduzione del sovrappeso dell'investimento sull'Italia ed un approccio tattico per la componente *high yield*, dove l'esposizione è stata azzerata a gennaio per poi essere cautamente incrementata nell'ultimo trimestre.

Linea 4 – gestita da Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Nel corso del 2022 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a -9,14% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a -9,44%.

Il leggero *excess return* positivo risulta attribuibile in gran parte all'effetto positivo delle scelte allocative della componente azionaria, compensato in parte dal valore negativo dell'effetto selezione. La componente obbligazionaria ha invece contribuito a ridimensionare l'*excess return* finale.

Nel corso del 2022 la componente azionaria è stata mantenuta in posizione più difensiva rispetto al rispettivo *benchmark* sia come esposizione netta, sia come esposizione a settori più resilienti. In particolare, il Gestore ha adottato un approccio tattico per modulare l'esposizione su singole aziende, privilegiando quelle società con un ritorno positivo sul capitale investito e con una buona visibilità sulla generazione di utili. A fine anno Health Care e Consumer sono stati fra i settori in sovrappeso a fronte di un sottopeso su Real Estate e Communication Services.

Lato obbligazionario la gestione ha mantenuto un generale sottopeso alle obbligazioni governative, a fronte di un sovrappeso del portafoglio *corporate* ed ha confermato un orientamento prudente a fronte di un quadro estremamente sfidante. A partire dall'autunno, approfittando delle valutazioni, è stata assorbita la liquidità tattica mediante acquisti di titoli di stato italiano con scadenza sotto l'anno ed è stata costituita un'esposizione ai governativi tedeschi con scadenza a 5 anni.

L'esposizione al segmento *corporate* è stata anch'essa incrementata soprattutto sul finale dell'anno mediante sottoscrizione di nuove emissioni sul mercato primario per evitare la cronica assenza di liquidità che ha spesso caratterizzato il mercato secondario. La *duration* di questo segmento, non presente nel *benchmark* di riferimento, si è mantenuta per tutto il periodo in esame sotto i 6 mesi.

Linea 5 – gestita da Amundi Asset Management SGR

Nel corso del 2022 il comparto ha realizzato una *performance* netta pari a -0,92% a fronte di un rendimento del *benchmark* pari a -6,37%.

L'*excess return*, ampiamente positivo, è stato determinato in larghissima parte dalla selezione dei titoli obbligazionari: la *duration* piuttosto bassa ha comportato un rendimento leggermente negativo ma nettamente migliore rispetto a quello del *benchmark* in virtù dell'investimento in titoli meno sensibili agli aumenti dei tassi. Anche la componente *equity*, seppur in maniera marginale, ha consentito di incrementare ulteriormente l'*excess return* complessivo.

Il risultato della gestione finanziaria è stato condizionato sia dai risultati del segmento obbligazionario, che da quelli del segmento azionario.

Nello specifico, in un contesto di generalizzato rialzo dei rendimenti e degli spread, il contributo della componente obbligazionaria è risultato negativo nonostante il parziale supporto della sovraesposizione ai titoli obbligazionari societari ad alto merito creditizio europei, che dopo un primo semestre di marcata debolezza, hanno mostrato una maggiore resilienza all'incremento dei tassi di rendimento.

In uno scenario macro di normalizzazione delle politiche monetarie, rischio inflazione e tensioni geopolitiche, la gestione delle risorse è stata rivolta, in via principale, verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario con un livello della *duration* mantenuto su livelli bassi ai fini della gestione del rischio ed emessi da soggetti pubblici e privati con merito di credito medio-alto. È stata confermata la preferenza per i titoli di Stato italiani e spagnoli, con ulteriore incremento delle posizioni in linea al rialzo dei tassi a breve termine alla fine secondo trimestre e nel corso del quarto trimestre ed è stata altresì mantenuta l'esposizione al credito societario europeo a più alto merito creditizio con marginale incremento della posizione nel quarto trimestre.

La componente azionaria, caratterizzata da esposizione concentrata sui mercati europei e realizzata tramite fondi istituzionali, a inizio anno presentava una sovraesposizione ai titoli che in generale beneficiano di un contesto di reflazione come energetici, materie di base e banche. Successivamente allo scoppio della crisi russo-ucraina, oltre alla riduzione dell'esposizione azionaria, è stato implementato un ribilanciamento settoriale da temi value/ciclici verso temi difensivi/*quality/growth*.

Fatti di rilievo

Di seguito vengono riportati gli eventi più significativi che hanno interessato la vita del Fondo nel corso del 2022 e dei primi mesi del 2023.

1. LA RIFORMA DELLO STATUTO

Con deliberazione del 19 maggio 2021 la COVIP ha emanato gli "Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341", disponendo fra l'altro l'applicazione anche alle forme pensionistiche preesistenti, dotate di soggettività giuridica, dello Schema di statuto per i fondi pensione negoziali ad essa allegato.

Sulla base della richiamata regolamentazione, il Consiglio di Amministrazione ha elaborato un adeguamento dello Statuto del Fondo in chiave di aggiornamento complessivo, che ha necessariamente acquisito una dimensione particolarmente estesa, interessando- sia pure per sola rinumerazione- ben 38 dei 41 articoli (incluso il 13-bis e il 36-bis) che compongono lo Statuto.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi approvato, il 10 marzo 2022, il complessivo progetto di modifiche statutarie e, in considerazione della estensione, numerosità e varietà di contenuto degli adeguamenti, ha valutato la necessità di sottoporre il progetto stesso all'approvazione dell'Assemblea degli Associati, in seduta straordinaria.

Quest'ultima, il successivo 12 aprile, con delibera unanime ha approvato tutte le modifiche statutarie proposte dal Consiglio.

L'11 maggio 2022 il Fondo ha presentato, ai sensi del Regolamento Covip sulle procedure del 19/5/2021, istanza di approvazione delle modifiche statutarie.

Il successivo 2 settembre, rilevato che il 9 agosto era scaduto il termine di 90 giorni decorso il quale "le modifiche si intendono comunque approvate", ha deliberato -secondo quanto disposto dall'art. 33, co. 6, del citato Regolamento- che l'applicazione delle modifiche statutarie avesse decorrenza dal precedente 1° settembre.

Nella stessa riunione il Consiglio ha approvato il conseguente aggiornamento, sia della Nota informativa, sia del Documento sul Sistema di governo.

2. L'APPLICAZIONE DELLE MODIFICHE ALLA LEGGE SULLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE E DELLE ALTRE LEGGI RILEVANTI PER I FONDI PENSIONE

Nelle precedenti relazioni si aveva avuto modo di informare in merito alle ampie e molteplici attività poste in essere a seguito dell'entrata in vigore, dal 1°2.2019, del Decreto Legislativo (D.Lgs.) n. 147/2018, di attuazione della Direttiva UE 2016/2341 (c.d. IORP II) che ha apportato una serie di modifiche alla legge sulla previdenza complementare, il D.Lgs. n. 252/2005 (il "Decreto") e fra l'altro in particolare tese ad ottemperare alla regolamentazione via via emanata dalla Covip, in particolare con le "Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle modifiche e integrazioni recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341" emanate il 29.7.2020, con le "Istruzioni di vigilanza in tema di Trasparenza" e con il "Regolamento sulle modalità di adesione", emanati il 22.12.2020.

Il 16.12.2021 il Consiglio ha fatto luogo ad una revisione e ad una migliore razionalizzazione del documento "Politica di Gestione dei rischi".

Il 2.9.2022 il Consiglio ha approvato il Piano annuale della Funzione di Gestione dei rischi ed il Piano annuale di Revisione interna.

Il 2.12.2020 la Covip, a seguito del D.Lgs. 49 del 2019 di attuazione della Direttiva (UE) 2017/828 (c.d. "Shareholder Rights Directive II", o "SHRD II") in tema di incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti, aveva emanato il "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione" qualificati come investitori istituzionali ai sensi dell'art. 124-quater, co. 1, lett. b), n. 2, del TUF.

In ossequio a quanto previsto dall'art. 4 del Regolamento, nella riunione del 26.2.2021 il Consiglio aveva approvato il documento "Comunicazione al pubblico in materia di politica di impegno", che da un lato descrive le modalità con cui il Fondo integra nella strategia di investimento il suo impegno in qualità di azionista, con riferimento alle azioni quotate sui mercati italiani o della UE, e dall'altro fornisce al pubblico una comunicazione chiara e motivata delle ragioni -di carattere strutturale- alla base della scelta di non adottare una politica di impegno in qualità di azionista.

Tale decisione è stata riconfermata dal Consiglio, in virtù delle anzidette ragioni -di carattere strutturale- il successivo 16 dicembre.

Da ultimo, lo scorso 10 febbraio il Consiglio ha approvato l'aggiornamento del documento in discorso, modificato esclusivamente in termini formali e lessicali.

Il citato Regolamento Covip prevede inoltre che le informazioni indicate all'art. 124-sexies, commi 1, 2 e 3 del TUF in tema di strategia di investimento azionaria, siano messe a disposizione del pubblico gratuitamente, attraverso ulteriori mezzi *on-line* o piattaforme dedicate, ed aggiornate annualmente entro il 28 febbraio.

Il Consiglio, sempre il 26 febbraio 2021, nella trattazione dedicata alle Istruzioni di vigilanza Covip del 22.12.2020 in tema di Trasparenza, aveva approvato il documento "Strategia di investimento e accordi con i gestori attivi" che illustra le modalità con cui gli elementi principali della strategia di investimento azionario delle risorse del Fondo vengono definite per ciascun comparto.

Il 10 febbraio il Consiglio ha approvato l'aggiornamento del documento, modificato esclusivamente in termini formali e lessicali.

Entrambi i Documenti sono pubblicati sul sito web del Fondo.

Il 21 novembre 2022 il Consiglio ha preso atto che la Legge 9.12.2021 n. 220, recante "Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo", da ultimo modificata dalla Legge n.122/2022, fa divieto, anche ai fondi pensione, non solo di finanziare le società di qualsivoglia tipologia che "svolgano attività di costruzione, produzione, sviluppo, assemblaggio, riparazione, conservazione, impiego, utilizzo, immagazzinaggio, stoccaggio, detenzione, promozione, vendita, distribuzione, importazione, esportazione, trasferimento o trasporto delle mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse", ma anche di investire il proprio patrimonio nelle medesime attività. La violazione di tali divieti, ove non perseguita come reato, è punita con pesanti sanzioni amministrative pecuniarie a carico dei fondi, nei casi di cui al D.Lgs 231/2001, nonché dei soggetti che vi svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo.

Al fine di assicurare il rispetto dei divieti anzidetti, ai fondi pensione la Legge attribuisce il compito di adottare, entro il 31.12.2022, idonei presidi procedurali e di consultare "almeno gli elenchi pubblicamente disponibili di società che producono mine antipersona e munizioni e submunizioni a grappolo", mentre alle Autorità è assegnato il compito di emanare, sempre entro il 31.12.2022, apposite istruzioni per l'esercizio di controlli rafforzati.

Nelle more dell'emanazione delle dette istruzioni ed anche in considerazione della modalità di gestione indiretta del processo di investimento adottato dal Fondo, si è valutato, in questa fase interlocutoria, l'opportunità di attivare un confronto con i Gestori del Fondo al fine di comprendere i presidi di controllo che hanno avviato o che intendono avviare per verificare che nei portafogli siano assenti strumenti finanziari emessi da società che svolgono le attività di cui è fatto divieto, nonché le procedure adottate o che intendano adottare per assicurare al Fondo il rispetto degli obblighi di legge e la verifica di appositi elenchi direttamente compilati, ovvero forniti da provider, o ancora pubblicamente disponibili.

Il 19 dicembre il Consiglio, in attesa dell'emanazione delle dette istruzioni, ha preso atto degli approcci e dei presidi procedurali adottati dai Gestori Finanziari e dal Depositario per assicurare il rispetto dei divieti imposti dalla legge.

Il 10 febbraio 2023 il Consiglio, sempre nelle more dell'emanazione da parte dell'Autorità di vigilanza di una circolare sulle procedure da adottare per consentire l'esercizio di controlli rafforzati e della pubblicazione delle liste ufficiali di società che svolgono le attività per le quali non è consentito il finanziamento, ha approvato la Policy "*Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo*", di cui sono stati resi partecipi il Depositario e il *Financial Risk Manager* del Fondo.

3. L'ASSETTO ORGANIZZATIVO E DEI CONTROLLI

Nella riunione del 10 marzo 2022 il Consiglio ha proceduto all'aggiornamento del Codice Etico e del Modello di organizzazione, gestione e controllo ("*MOG*") di cui al D.Lgs. 231 del 2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti.

Nella stessa data ha inoltre ricevuto l'illustrazione della Relazione annuale dell'Organismo di vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231 del 2001, prendendo atto che le attività di vigilanza non hanno fatto emergere violazioni degli obblighi comportamentali previsti dal *MOG*, né situazioni rilevanti ai fini "231" ed hanno evidenziato un'adeguata tracciabilità della gestione dei processi.

Il 10 ottobre 2022 il Consiglio ha ricevuto e fatta propria la "*Relazione periodica sull'andamento della gestione delle risorse e sui controlli effettuati*", redatta dalla Funzione Finanza con il supporto di Bruni, Marino & C. in ottemperanza alle indicazioni di cui all'art. 5, co. 2, lett. c), nn. 3, 4 e 5, della Delibera Covip 16.3.2012, "*Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento*".

La Relazione ha evidenziato, fra l'altro in particolare, come la Funzione (i) abbia esaminato i risultati conseguiti nel corso del tempo da ciascun comparto, valutando al contempo il grado di rischio assunto in rapporto al rendimento realizzato, ed altresì (ii) abbia effettuato controlli sull'attività d'investimento dei soggetti incaricati della gestione, verificando l'attuazione delle strategie e valutandone l'operato.

4. L'EMERGENZA EPIDEMIOLOGICA DA COVID-19

Anche nel corso del 2022 il Consiglio ed il Direttore Generale del Fondo hanno dedicato la massima attenzione alla necessità di gestire l'emergenza epidemiologica da COVID-19 e di contenerne la diffusione, monitorando costantemente la situazione, la cui gravità si è fortunatamente rivelata in progressiva attenuazione, e recependo prontamente le disposizioni emanate dal gruppo di lavoro "unità di crisi" appositamente istituito da Banco BPM, per definire ed aggiornare le misure da adottare in relazione al distacco del personale e all'utilizzo di locali della Banca.

5. IL SITO WEB DEL FONDO

Nel corso del 2022 è proseguita l'attività di aggiornamento del sito web del Fondo che, a seguito delle implementazioni via via introdotte, perfezionate ed arricchite, consente oggi agli Associati di accedere prontamente a tutte le informazioni, documenti e notizie di loro interesse e di interagire mediante la compilazione *on-line* di moduli editabili.

In particolare, in ottemperanza a quanto previsto nella Delibera Covip 22.12.2020, Sez. VI "*Disposizioni sui siti web, sulle tecnologie informatiche e sui rapporti con gli aderenti e i beneficiari*" al paragrafo 3.2, nell'Area Riservata del sito web è stata implementata la funzionalità che consente agli Associati la trasmissione dei reclami attraverso la compilazione di un modulo *on-line*.

Qualora tale funzionalità venisse –impropriamente– utilizzata per richiesta di informazioni e/o chiarimenti, il Fondo si vedrebbe autorizzato a non applicare la procedura prevista dal Regolamento per la gestione dei reclami, ma a fornire risposta tramite il consueto canale di corrispondenza elettronica.

La suddetta implementazione ha comportato la necessità di rivedere il "Regolamento per la gestione dei reclami", il cui aggiornamento è stato approvato dal Consiglio il 10 ottobre.

Sempre in ottemperanza a quanto previsto nella citata Sez. VI della Delibera Covip 22.12 2020, al paragrafo 3.2, sono stati implementati i sistemi informatici per la gestione telematica dei rapporti tra il Fondo e gli Associati e i Beneficiari attraverso l'accesso all'Area Riservata.

La maggior parte delle attività sono state implementate dal Gestore Amministrativo OneWelf; altri interventi sono stati effettuati direttamente dalla Struttura operativa del Fondo.

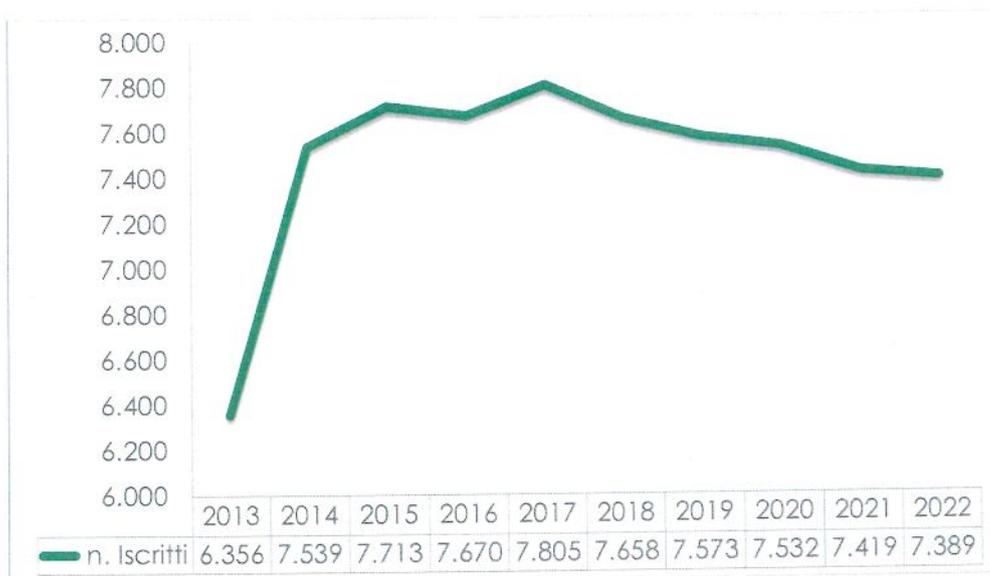
Il Fondo è stato ed è costantemente impegnato non soltanto ad arricchire e perfezionare la funzionalità del sito, ma altresì a promuovere e sollecitare un'adeguata sensibilità verso l'utilizzo e la frequentazione dello stesso da parte di quegli Associati che non hanno ancora proceduto alla propria registrazione nell'Area riservata del sito.

Dati statistici di interesse generale

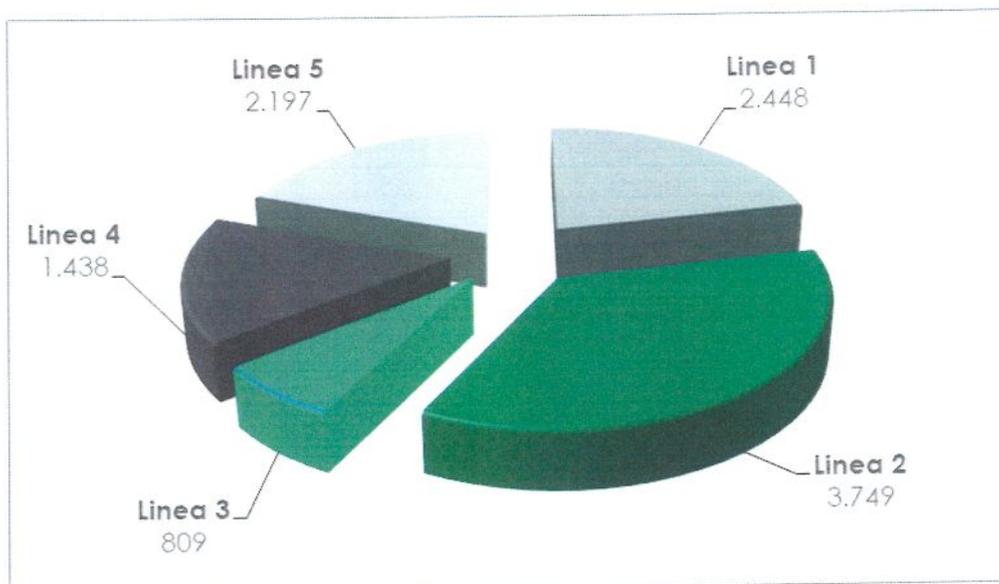
Presentiamo, qui di seguito, alcuni grafici utili per analizzare i dati più significativi dell'evoluzione del Fondo.

I primi grafici sono relativi all'evoluzione del numero degli Associati al Fondo ed alla loro suddivisione per comparto di gestione, con particolare riferimento alle classi di età.

Evoluzione del totale degli Associati

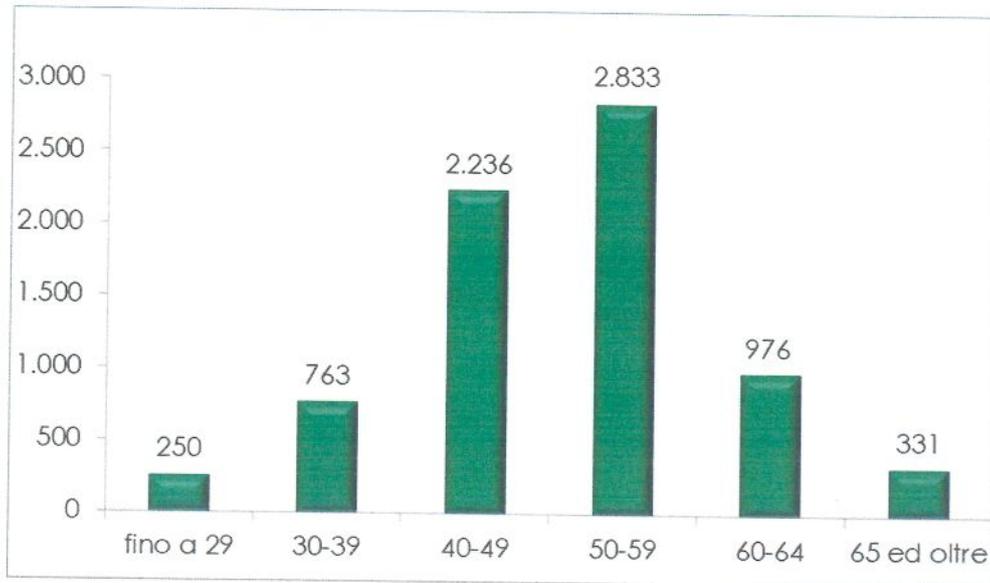


Numero iscrizioni suddivise per comparto (al 31.12.2022)



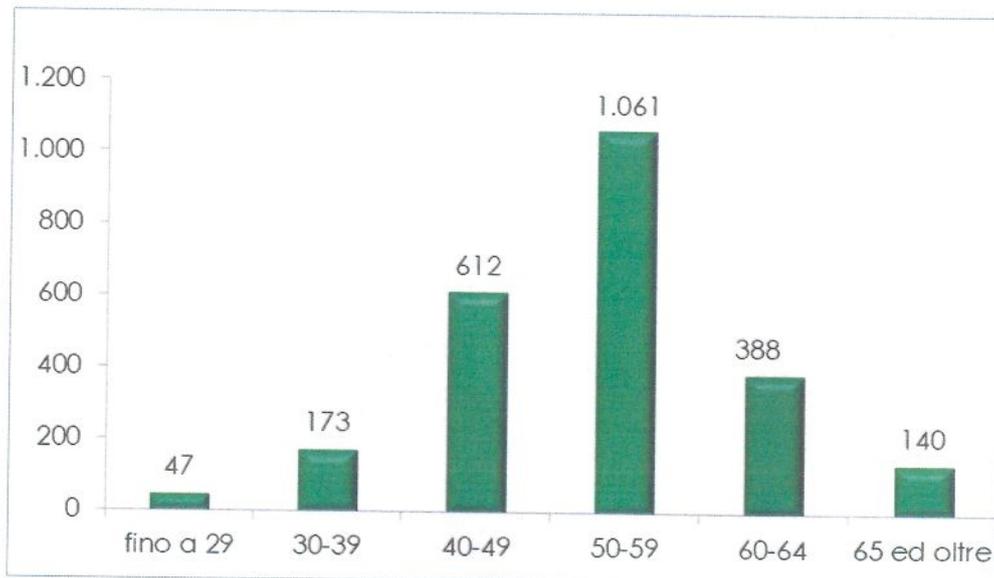
Totale Associati n. 7.389 - n. 3.670 iscritti a due o più linee (totale iscrizioni n. 11.059)

**Associati suddivisi per età
(n. 7.389)**



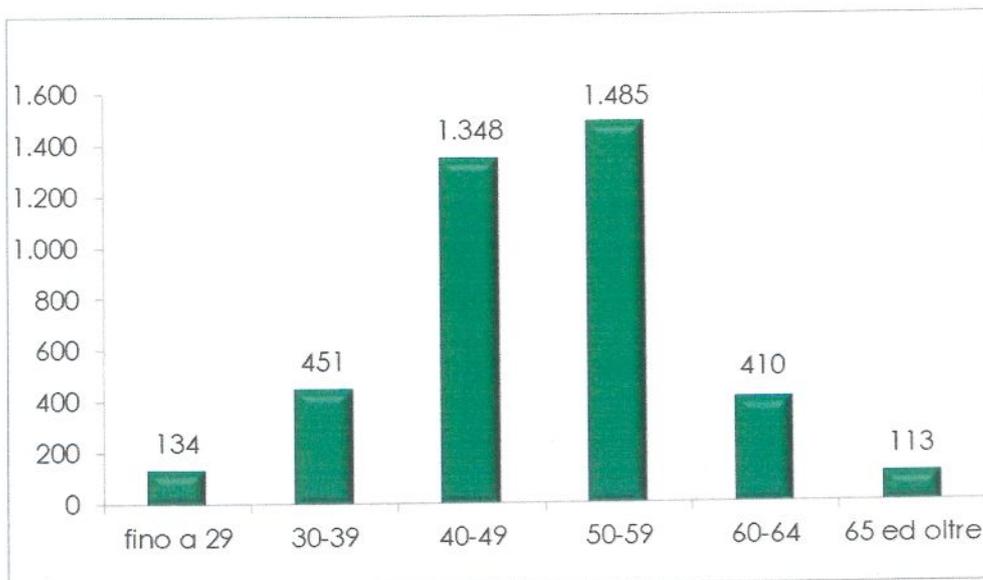
Iscrizioni suddivise per età e linea

**Linea 1
(n. 2.421)**

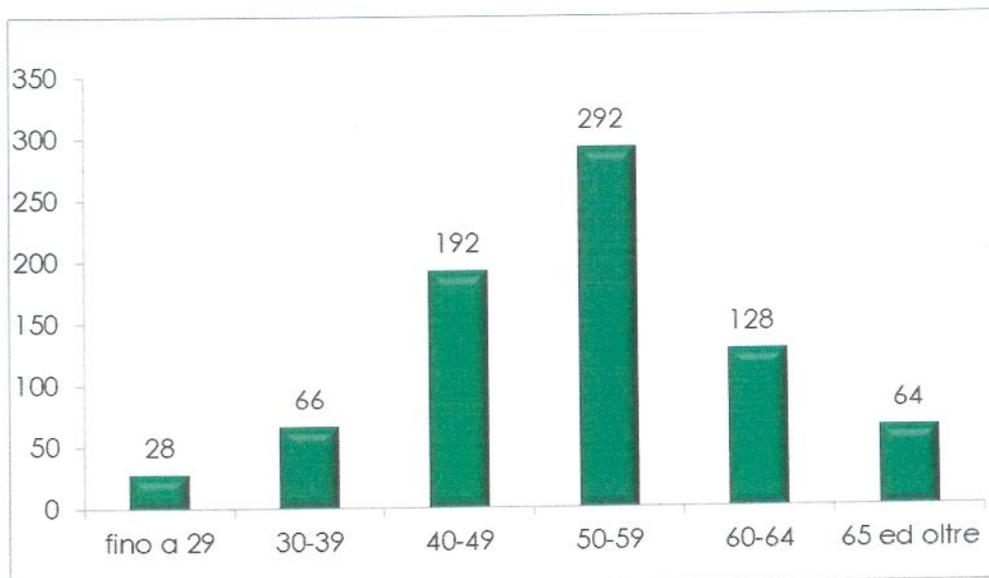


T h

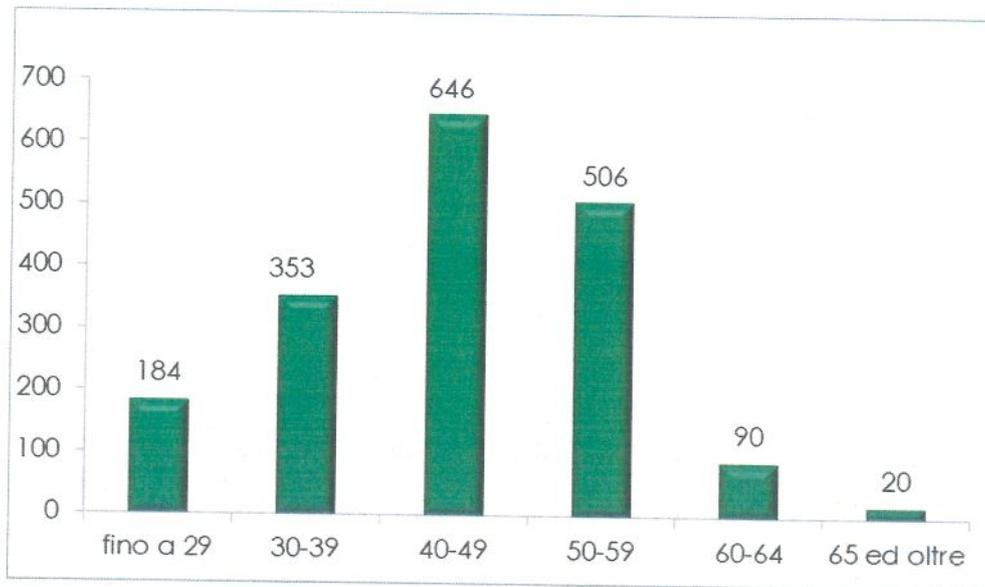
Linea 2
(n. 3.941)



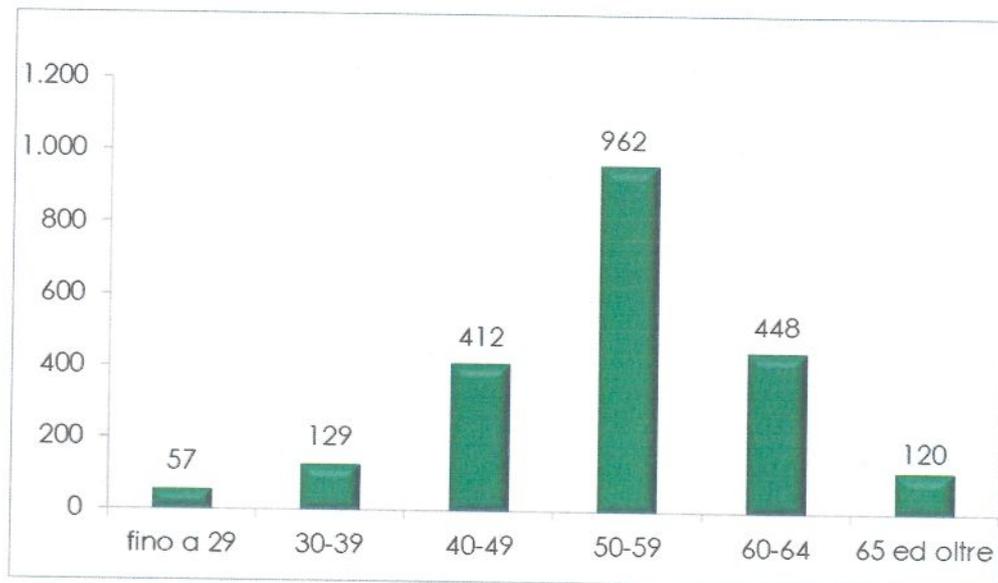
Linea 3
(n. 770)



Linea 4
(n. 1.799)

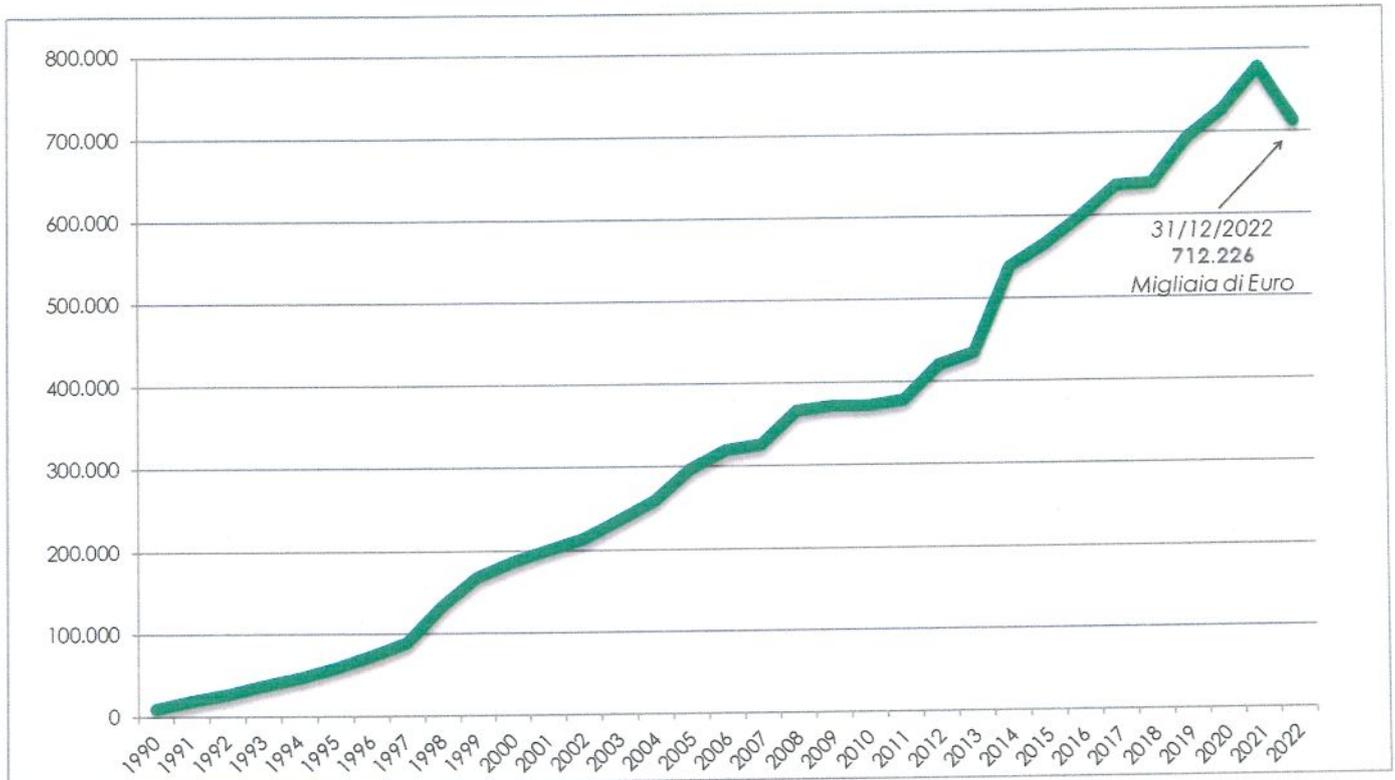


Linea 5
(n. 2.128)

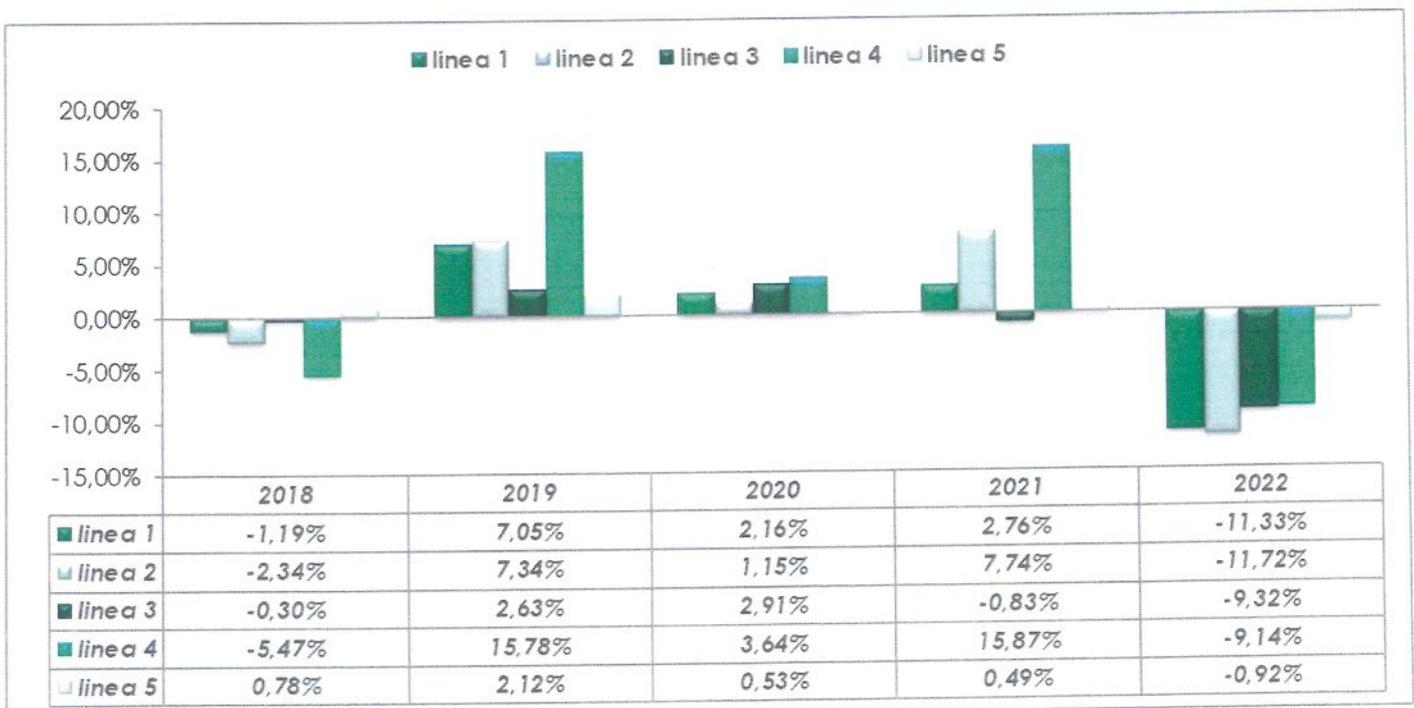


Principali dati finanziari

Evoluzione dell'attivo netto destinato alle prestazioni Dati espressi in migliaia di Euro. Anni 1990 – 2022



Andamento del Tasso di Rendimento della gestione finanziaria MULTICOMPARTO- rendimento netto periodo 2018 – 2022



Commento al bilancio e rendimenti finanziari

La gestione del patrimonio è stata effettuata mediante:

- convenzione con Candriam per la gestione delle risorse affluite al comparto 1;
- convenzione con Anima SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 2;
- convenzione con Eurizon Capital SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 3;
- convenzione con Azimut Capital Management SGR S.p.A. per la gestione delle risorse affluite al comparto 4;
- convenzione con Amundi Asset Management SGR per la gestione delle risorse affluite al comparto 5 (Garantita).

Prima di evidenziare i dati relativi ai risultati della Gestione Finanziaria del Fondo, appare opportuno commentare alcuni dati del bilancio al 31 dicembre 2022.

Possiamo innanzitutto notare che l'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da Euro 778.038.760 al 31.12.2021 ad Euro 712.226.450 al 31.12.2022, al netto dell'imposta sostitutiva, il decremento è quindi pari ad Euro -65.812.310.

Come si può notare alla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub e), nel corso del 2022 sono state erogate in forma di capitale agli Associati usciti dal Fondo, prestazioni per Euro 6.292.054.

Nel corso del 2022 sono state erogate anticipazioni, come emerge dalla voce contraddistinta dal n. 10 "Saldo della Gestione Previdenziale" del Conto Economico, sub b), per complessivi Euro 10.068.222.

Anticipazioni erogate	
Spese sanitarie	1
Acquisto 1° casa e ristrutturazione	130
Ulteriori esigenze	416
TOTALE	547

I rendimenti effettivi delle cinque linee d'investimento, al netto delle commissioni e delle imposte, sono stati per l'esercizio 2022:

Comparto	Valore quota		Rendimento percentuale netto*	Rendimento Benchmark netto**	Excess Return Rispetto al Benchmark
	al 31.12.2021	al 31.12.2022			
Linea 1	17,067	15,134	-11,33%	-11,59%	+0,26%
Linea 2	19,565	17,272	-11,72%	-11,91%	+0,19%
Linea 3	14,098	12,784	-9,32%	-9,60%	+0,28%
Linea 4	17,454	15,858	-9,14%	-9,44%	+0,30%
Linea 5***	11,932	11,822	-0,92%	-6,37%	+5,45%
<i>Rival. netta TFR +8,28%</i>					

* I dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Associato e risentono degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;

** I rendimenti dei benchmark sono al netto dei soli oneri fiscali.

*** Per la Linea 5, pur in presenza di un benchmark di riferimento, i rendimenti annuali vengono confrontati anche con le rivalutazioni del TFR, essendo tale linea identificata per l'investimento del TFR conferito in modalità tacita.

Milano, 20 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Massimiliano Lovati



Bilancio al 31 dicembre 2022

Stato Patrimoniale sintetico

ATTIVITA'		2022	2021
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	737.626.985	832.421.090
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.494.915	10.340.810
50	Crediti di imposta	14.079.880	60.746
	Totale Attività Fase di Accumulo	762.201.780	842.822.646
PASSIVITA'			
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	3.415.470	2.571.289
20	Passività della gestione finanziaria	36.425.359	42.591.734
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	10.134.501	9.988.423
50	Debiti di imposta	-	9.632.440
	Totale Passività Fase di Accumulo	49.975.330	64.783.886
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	712.226.450	778.038.760
	CONTI D'ORDINE	-	-

Conto Economico sintetico

		2022	2021
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	6.980.596	15.578.849
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 85.768.307	47.225.843
40	Oneri di gestione	- 1.104.479	- 1.142.568
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 86.872.786	46.083.275
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 79.892.190	61.662.124
80	Imposta sostitutiva	14.079.880	- 9.571.694
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 65.812.310	52.090.430

Stato Patrimoniale analitico

FASE DI ACCUMULO		2022		2021
10	Investimenti diretti	-	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	-
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta	-	-	-
20	Investimenti in gestione	737.626.985		832.421.090
	a) Depositi bancari	62.965.952	73.277.859	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	293.690.271	315.360.798	
	d) Titoli di debito quotati	179.485.303	199.016.961	
	e) Titoli di capitale quotati	144.975.224	178.663.948	
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	16.092.988	21.704.483	
	i) Opzioni acquistate	-	-	
	l) Ratei e risconti attivi	2.888.361	2.883.615	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	37.528.886	41.513.426	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	10.494.915		10.340.810
	a) Cassa e depositi bancari	10.380.146	10.234.108	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	114.769	106.702	
50	Crediti di imposta	14.079.880	60.746	60.746
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	762.201.780		842.822.646
10	Passività della gestione previdenziale	3.415.470		2.571.289
	a) Debiti della gestione previdenziale	3.415.470	2.571.289	
20	Passività della gestione finanziaria	36.425.359		42.591.734
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	b) Opzioni emesse	-	-	
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	36.425.359	42.591.734	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	10.134.501		9.988.423
	a) TFR	-	-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	10.134.501	9.988.423	
50	Debiti di imposta	-	9.632.440	9.632.440
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	49.975.330		64.783.886
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	712.226.450		778.038.760
	CONTI D'ORDINE	-		-

Conto Economico analitico

FASE DI ACCUMULO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	6.980.596	15.578.849
	a) Contributi per le prestazioni	44.407.860	50.698.760
	b) Anticipazioni	- 10.068.222	- 10.663.901
	c) Trasferimenti e riscatti	- 21.018.506	- 17.807.704
	d) Trasformazioni in rendita	- 48.482	- 369.299
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 6.292.054	- 6.279.007
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 85.768.307	47.225.843
	a) Dividendi e interessi	10.126.214	10.027.184
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 95.891.228	- 37.403.021
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	48.307	19.777
	g) Altri oneri	- 51.600	- 224.139
40	Oneri di gestione	- 1.104.479	- 1.142.568
	a) Società di gestione	- 957.528	- 991.031
	b) Banca depositaria	- 146.951	- 151.537
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	- 86.872.786	46.083.275
60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	429.209	377.265
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 330.142	- 283.865
	c) Spese generali e amministrative	- 101.509	- 91.009
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	2.442	2.391
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 79.892.190	61.662.124
80	Imposta sostitutiva	14.079.880	9.571.694
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 65.812.310	52.090.430

h du

Nota Integrativa

Informazioni generali

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2022 è stata adottata, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta dal Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme, la struttura del bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione – CO.VI.P., e successive integrazioni.

Caratteristiche del Fondo

Il Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme attua una forma pensionistica complementare "preesistente", è costituito in forma di associazione riconosciuta ed è iscritto all'Albo Covip al numero 1223.

Il Fondo ha lo scopo di consentire agli Associati di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio; a tal fine provvede alla raccolta della contribuzione ed alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli Associati, nonché alla erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo, fatte salve le ipotesi di scioglimento previste dallo Statuto, ha durata indeterminata. I destinatari del Fondo sono i Dipendenti del Gruppo Banco BPM, sia in servizio sia cessati, in base agli specifici accordi collettivi sottoscritti.

Al 31/12/2022 il numero complessivo degli Associati era pari a 7.389. Tenuto conto che gli Associati iscritti a due o più linee d'investimento sono pari a 3.670, le iscrizioni ad ogni linea risultano al 31/12/2022 suddivise come segue:

Comparto 1: n. 2.421

Comparto 2: n. 3.941

Comparto 3: n. 770

Comparto 4: n. 1.799

Comparto 5: n. 2.128

Le risorse del Fondo sono ripartite in cinque comparti:

- **Comparto 1** - Obbligazionaria mista:
trattasi di un comparto bilanciato (investimento da un minimo del 5% fino ad un massimo del 25% in titoli di capitale, da un minimo del 55% ad un massimo del 95% in titoli obbligazionari, da un minimo di 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti con una ridotta propensione al rischio.
- **Comparto 2** - Bilanciata:
trattasi di un comparto bilanciato con connotazione più aggressiva rispetto alla linea 1 (investimento da un minimo del 10% ad un massimo del 50% in titoli di capitale, da un minimo del 50% ad un massimo del 90% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti che esprimono una media propensione al rischio.
- **Comparto 3** - Obbligazionaria pura:
trattasi di un comparto obbligazionario (investimento da un minimo del 60% ad un massimo del 100% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) destinato a coloro che manifestano una propensione al rischio particolarmente bassa.
- **Comparto 4** - Azionaria:
trattasi di un comparto azionario (investimento da un minimo del 60% ad un massimo del 100% in titoli di capitale, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% in titoli obbligazionari, da un minimo dello 0% ad un massimo del 40% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 30%) rivolto ad iscritti che hanno una prospettiva di contribuzione superiore a 10-15 anni e che manifestano una elevata propensione al rischio.
- **Comparto 5** - Garantita:
trattasi di un comparto a capitale garantito al ricorrere di alcuni eventi (investimento da un

minimo dello 0% fino ad un massimo del 10% in titoli di capitale, da un minimo dello 0% ad un massimo del 100% in titoli obbligazionari, da un minimo di 0% ad un massimo del 100% di liquidità, esposizione valutaria da un minimo di 0% ad un massimo del 20%). La presenza di una garanzia di capitale consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una propensione al rischio finanziario molto bassa o ormai prossimo alla pensione.

Le convenzioni per le gestioni sopra elencate sono state stipulate con:

- **Candriam** per il comparto 1 - Obbligazionaria mista;
- **Anima SGR S.p.A.** per il comparto 2 - Bilanciata;
- **Eurizon Capital SGR S.p.A.** per il comparto 3 – Obbligazionaria pura;
- **Azimut Capital Management SGR S.p.A.** per il comparto 4 – Azionaria;
- **Amundi Asset Management SGR** per il comparto 5 - Garantita.

Il patrimonio del Fondo è depositato presso BFF Bank S.p.A., ex Depobank – Banca depositaria italiana S.p.A. alla quale era stato conferito l'incarico di **Depositario**.

Per tutti i comparti d'investimento, come noto, i rispettivi patrimoni sono suddivisi in quote sulla base delle singole posizioni esistenti e la relativa attribuzione iniziale del numero delle quote è stata effettuata dividendo per 10 euro l'ammontare di ogni singola posizione individuale in conformità al valore convenzionale indicato da Covip. Per i comparti 1, 2 e 3 la prima valorizzazione delle quote è avvenuta sulla base dell'attivo netto destinato alle prestazioni al 31/10/2004, mentre per i comparti 4 e 5 al momento della loro attivazione.

Per gli Associati che hanno maturato il diritto alla prestazione pensionistica e decidano o debbano trasferire parte di essa in una rendita vitalizia, il Fondo ha stipulato un'apposita polizza collettiva con Cattolica Previdenza a cui vengono trasferite le relative risorse.

Caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Il Fondo è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario, che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e, al tempo stesso, di soggetto bilaterale che è espressione di stakeholder "sensibili" alle stesse tematiche.

Per questa ragione il Fondo ha promosso nell'ambito della propria struttura organizzativa un modello a cui attenersi.

Con riferimento alla politica finanziaria ha perseguito questo obiettivo definendo un impegno condiviso con ciascun Gestore a privilegiare emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità dei fattori ambientali, sociali e di governo societario ("ESG").

A tal proposito il Fondo ha definito, nelle convenzioni con i Gestori Finanziari, un impegno vincolante a carico di questi a considerare le tematiche della sostenibilità nell'ambito del processo di selezione del proprio universo di investimento.

Criteri di formazione

Il bilancio d'esercizio, così come la nota integrativa, è redatto in unità di Euro ove non diversamente indicato.

Oltre alla presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio e che si compone dei Rendiconti dei singoli comparti d'investimento, è stata redatta la Relazione sulla Gestione, che contiene la descrizione della situazione del Fondo a fine esercizio, l'andamento della gestione nel corso dello stesso e i fatti di rilievo verificatisi nel corso del 2022 e nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Criteri di valutazione

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

Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da CO.VI.P. nella Delibera del 17/6/1998 e seguenti, e che essi non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione. Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Oneri e proventi

La rilevazione degli oneri e dei proventi è avvenuta in base al principio della competenza temporale, prescindendo dal momento numerario (incassi e pagamenti).

Compensazioni

Le compensazioni di partite sono effettuate solo nel caso di operazioni per le quali esse rappresentino un connotato caratteristico.

Contributi

I contributi sono registrati al momento del loro incasso. L'ammontare eventualmente non incassato entro l'esercizio è indicato nei Conti d'Ordine dei singoli comparti di riferimento.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.)

Sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio e comunicati per via telematica dai "Provider" (Telekurs, Bloomberg, ecc.); tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della Banca Depositaria.

Operazioni a termine

Sono valutate al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D. Lgs. n. 252/2005 e successive modificazioni e integrazioni.

Interventi normativi in materia fiscale

La Legge 190/2014 (c.d. "Legge di Stabilità per il 2015"), fra le novità in tema di previdenza complementare, aveva elevato l'aliquota dell'imposta sostitutiva dovuta sui rendimenti dall'11,5% al 20% ad esclusione di alcune tipologie di titoli obbligazionari che scontano l'aliquota del 12,5%.

Ripartizione costi comuni

Nel 2022 non è stata effettuata alcuna ripartizione ai singoli comparti; sono stati richiesti agli Associati versamenti pro-quota per fare fronte alle spese di carattere amministrativo e generale.

Parti correlate

Il Fondo intrattiene rapporti di conto corrente con Banco BPM che non sono finalizzati alla gestione delle risorse ma unicamente utilizzati per le attività amministrative.

Altre informazioni

Al 31 dicembre 2022 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a.; poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e attualmente la maggioranza azionaria è di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi, si evidenziano gli emolumenti comprensivi dei relativi oneri di competenza del Collegio Sindacale, del Responsabile Odv e del Responsabile DPO in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito:

Qualifica	2022	2021
Amministratori	-	-
Collegio Sindacale	€ 22.170	€ 22.549
Responsabile DPO	€ 4.880	€ 4.880
Responsabile Odv	€ 6.344	€ 6.344

K. de

Rendiconti dei comparti di investimento

LINEA 1

Gestore Finanziario: Candriam



STATO PATRIMONIALE		2022		2021
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta			
20	Investimenti in gestione		174.795.371	207.169.816
	a) Depositi bancari	4.260.838		5.928.185
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	88.051.927		104.950.189
	d) Titoli di debito quotati	54.638.153		55.475.255
	e) Titoli di capitale quotati	20.961.642		30.035.106
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.	5.876.341		9.655.020
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	996.798		1.116.180
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	9.672		9.881
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	4.057.493	4.057.493	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		178.852.864	207.169.816
10	Passività della gestione previdenziale		888.319	668.886
	a) Debiti della gestione previdenziale	888.319		668.886
20	Passività della gestione finanziaria		58.330	67.246
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	58.330		67.246
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	-	1.642.763
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		946.649	2.378.895
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		177.906.215	204.790.921
	CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO		2022		2021	
10	Saldo della gestione previdenziale		- 4.066.406		- 992.178
	a) Contributi per le prestazioni	10.476.413		12.860.218	
	b) Anticipazioni	- 2.395.503		- 2.589.176	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 10.160.336		- 8.601.808	
	d) Trasformazioni in rendita	- 48.482		- 104.269	
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 1.938.498		- 2.557.143	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi e interessi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 26.669.766		7.374.666
	a) Dividendi e interessi	2.573.650		2.973.693	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 29.236.441		- 4.415.705	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	132		240	
	g) Altri oneri	- 7.107		- 14.972	
40	Oneri di gestione		- 206.027		- 224.331
	a) Società di gestione	- 168.361		- 183.851	
	b) Banca depositaria	- 37.666		- 40.480	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 26.875.793		7.150.335
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 30.942.199		6.158.157
80	Imposta sostitutiva	4.057.493	4.057.493	1.642.763	1.642.763
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		- 26.884.706		4.515.394

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a n. 11.755.457,977.

Il valore unitario della quota al 31/12/2022 era pari a 15,134 (17,067 al 31/12/2021) ed evidenzia un decremento netto del 11,33%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 174.795.371

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2022:

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	FR0013250560	FRANCE OAT 1% 2017/25.05.2027	6.300.000,00	5.819.247,00	3,25%
2	EUR	Obblig.	FR0013508470	FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	6.100.000,00	5.583.391,00	3,12%
3	EUR	Obblig.	EU000A284451	EUROPEAN UNION 0% 2020/04.11.2025	4.949.000,00	4.558.474,41	2,55%
4	JPY	OICR	LU1434527278	CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	3.509,77	4.339.476,92	2,43%
5	EUR	Obblig.	XS1105954256	BNG BANK NV 1,125% 2014/04.09.2024	3.900.000,00	3.773.796,00	2,11%
6	EUR	Obblig.	IT0005452989	BTPS 0% 2021/15.08.2024	3.200.000,00	3.036.032,00	1,70%
7	EUR	Obblig.	IT0005001547	BTPS 3.75% 2014/1.9.2024	2.800.000,00	2.819.180,00	1,58%
8	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	3.000.000,00	2.729.460,00	1,53%
9	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1,35% 2019/01.04.2030	3.300.000,00	2.693.262,00	1,51%
10	EUR	Obblig.	BE0000352618	BELGIUM 0% 2021-22.10.2031	3.500.000,00	2.661.855,00	1,49%
11	EUR	Obblig.	XS2102284622	BNG BANK 0.10% 2020/15.01.2030	3.200.000,00	2.581.888,00	1,44%
12	EUR	Obblig.	IT0005090318	BTPS 1.5% 2015/01.06.2025	2.700.000,00	2.576.583,00	1,44%
13	EUR	Obblig.	AT0000A10683	REP OF AUSTRIA 2.4% 2013/23.05.2034	2.750.000,00	2.544.410,00	1,42%
14	EUR	Obblig.	FR0014007L00	FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	3.080.000,00	2.315.236,00	1,29%
15	EUR	Obblig.	ES0000012839	SPAIN-OBLIGACIONES 1.40% 2018-30/04/2028	2.500.000,00	2.279.400,00	1,27%
16	EUR	Obblig.	IT0004889033	BTP 4.75% 2013/1.9.2028	2.200.000,00	2.273.282,00	1,27%
17	EUR	Obblig.	ES0000012J15	SPAIN-BONOS 0% 31.01.2027	2.500.000,00	2.202.125,00	1,23%
18	EUR	Obblig.	DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L 0.5% 2014/15.04.2030	1.700.000,00	2.096.751,17	1,17%
19	EUR	Obblig.	ES0000012B62	SPAIN BONOS 0.35% 2018/30.07.2023	2.100.000,00	2.075.892,00	1,16%
20	EUR	Obblig.	ES00000126B2	SPANISH GOV'T 2.75% 2014/31.10.2024	2.000.000,00	1.990.860,00	1,11%
21	EUR	Obblig.	ES00000120N0	SPAIN BONOS 4,9% 2007/30.7.2040	1.700.000,00	1.936.793,00	1,08%
22	EUR	Obblig.	IT0005172322	BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	1.900.000,00	1.895.098,00	1,06%
23	EUR	Obblig.	FR0012517027	FRANCE O.A.T 0.5% 2014/25.05.2025	2.000.000,00	1.891.580,00	1,06%
24	EUR	Obblig.	FR0013234333	FRANCE O.A.T 1,75% 2016/25.06.2039	2.300.000,00	1.858.239,00	1,04%
25	EUR	Obblig.	ES00000127A2	SPANISH GOV 1.95% 2015/30.07.2030	2.000.000,00	1.810.400,00	1,01%
26	EUR	Obblig.	FR0010070060	FRANCE O.A.T. 4,75% 2003/25.4.2035	1.500.000,00	1.714.410,00	0,96%
27	EUR	Obblig.	DE0001102606	BUNDES 1.7% 2022/15.08.2032	1.800.000,00	1.667.772,00	0,93%
28	EUR	Obblig.	ES0000012729	SPAIN BONOS 1,95% 2016/30.04.2026	1.700.000,00	1.642.047,00	0,92%
29	EUR	Obblig.	IT0005170839	BTPS 1.6% 2016/01.06.2026	1.700.000,00	1.584.944,00	0,89%
30	USD	OICR	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV	1.200,00	1.536.864,00	0,86%
31	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	1.900.000,00	1.509.930,00	0,84%
32	EUR	Obblig.	DE0001102457	BUNDESREPUB DEUT 0,255 2018/15.08.2028	1.700.000,00	1.499.026,00	0,84%
33	EUR	Obblig.	PTOTEOE0017	PORTUGAL 2,25% 2018/18.04.2034	1.700.000,00	1.481.805,00	0,83%
34	EUR	Obblig.	PTOTEUOE0019	PORTUGAL 4,125% 2017/14.04.2027	1.400.000,00	1.463.896,00	0,82%
35	EUR	Obblig.	AT0000A1K9C8	REP OF AUSTRIA 0,75% 2016/20.10.2026	1.500.000,00	1.390.005,00	0,78%
36	EUR	Obblig.	NL0012171458	NEDERLAND 0,75% 2017/15.07.2027	1.500.000,00	1.373.355,00	0,77%
37	EUR	Obblig.	FI4000523238	FINLAND GOV 1.5% 2022/15.09.2032	1.500.000,00	1.295.955,00	0,72%
38	EUR	Obblig.	DE0001102341	DEUTSCH REP 2.5% 2014/15.08.2046	1.300.000,00	1.286.519,00	0,72%
39	EUR	Obblig.	ES00000128Q6	SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	1.450.000,00	1.283.757,50	0,72%
40	EUR	Obblig.	IT0003535157	BTP 5% 2003/1.8.2034	1.150.000,00	1.161.316,00	0,65%
41	EUR	Obblig.	FR0013257524	FRANCE-OAT 2% 2017/25.05.2048	1.500.000,00	1.152.315,00	0,64%
42	EUR	Obblig.	IE00BFZRPZ02	IRELAND 1.30% 2018/15.05.2033	1.300.000,00	1.085.357,00	0,61%
43	EUR	Obblig.	XS2536941656	ABN AMRO BANK 4.25% 2022/21.02.2030	1.100.000,00	1.083.874,00	0,61%
44	EUR	Obblig.	IE00B4TV0D44	IRISH 5.4 03/2025	1.000.000,00	1.052.110,00	0,59%
45	EUR	Obblig.	IT0005177909	BTPS 2.25% 2016/01.09.2036	1.400.000,00	1.051.568,00	0,59%
46	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	8.596,00	1.046.354,02	0,59%
47	EUR	Obblig.	FR0011486067	FRANCE O.A.T 1,75% 2012/25.05.2023	1.000.000,00	997.420,00	0,56%
48	EUR	Obblig.	XS1806457211	VOLKSWAGEN FIN S AG 0,875% 2018/12.04.23	1.000.000,00	994.410,00	0,56%
49	EUR	Obblig.	XS1458405898	BANK OF AMERICA 0,75% 2016/26.07.2023	1.000.000,00	988.380,00	0,55%
50	EUR	Obblig.	EU000A1G0EA8	EFSS 0.2% 2018/17.01.2024	1.000.000,00	972.510,00	0,54%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2022 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Dividendi da incassare	9.672
Totale	9.672

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati.

In data 31/12/2022 erano presenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Controvalore in euro
Futures	EURO-SCHATZ FUT MAR23	EUR	-80	Corta	8.433.600,00
Futures	EURO-BOBL FUTURE MAR23	EUR	-15	Corta	1.736.250,00
TOTALE					10.169.850,00

Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 374 di cui nr. 228 azioni, nr. 2 OICR e nr. 144 obbligazioni suddivise tra 88 emissioni *corporate bond*, 53 governative e 3 supranational.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

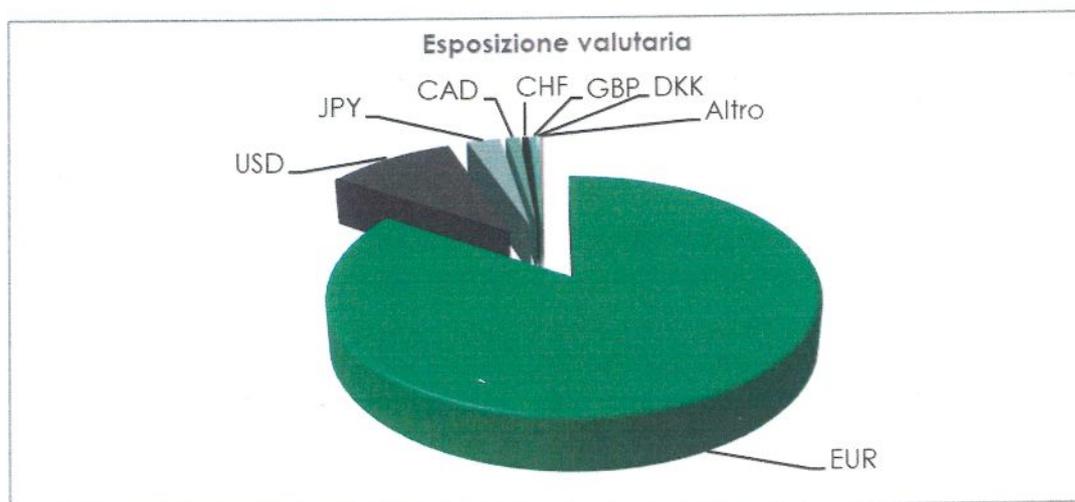
Al 31 dicembre 2022 sono presenti in portafoglio nr. 1 OICR obbligazionario e nr. 1 OICR azionario, tutti gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

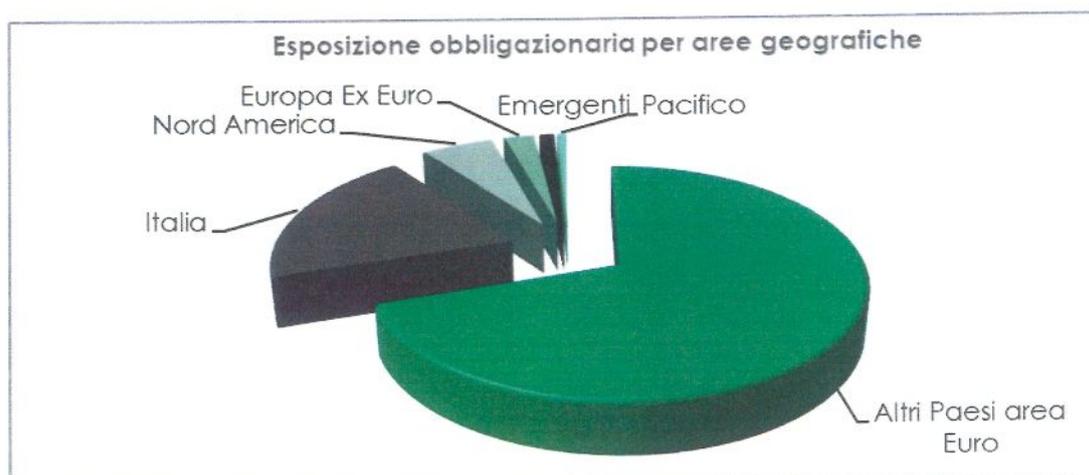
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obblig. con Futures e OICR	77,28%
Azioni con OICR	14,48%
Liquidità	8,24%
Totale	100,00%



Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	84,62%
USD	10,20%
JPY	2,66%
CAD	1,10%
CHF	0,53%
GBP	0,51%
DKK	0,13%
SEK	0,12%
AUD	0,11%
NOK	0,02%
HKD	0,00%
Totale	100,00%

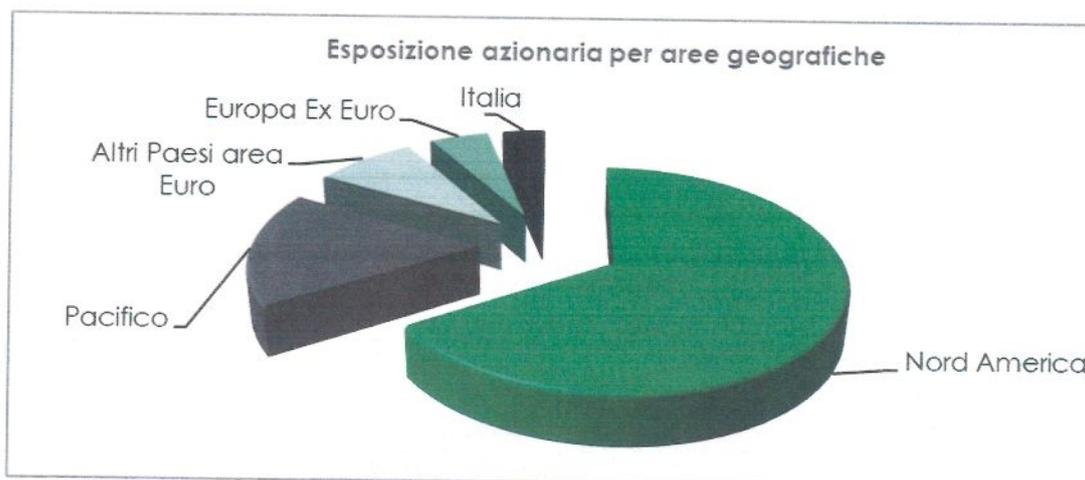


Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	70,05%	54,13%
Italia	19,95%	15,42%
Nord America	5,68%	4,39%
Europa Ex Euro	2,41%	1,86%
Emergenti	1,14%	0,88%
Pacifico	0,77%	0,60%
Totale	100,00%	77,28%



Handwritten signature or initials.

Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	65,87%	9,54%
Pacifico	17,15%	2,48%
Altri Paesi area Euro	8,59%	1,24%
Europa Ex Euro	4,90%	0,71%
Italia	3,49%	0,51%
Totale	100,00%	14,48%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 5 anni e 3 mesi (duration media 5,26)

Duration media del portafoglio complessivo: 4 anni e 1 mese (duration media 4,07)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di potenziale conflitto di interessi (anche per rapporti d'affari).

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore In Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU1434527278	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN-SICAV	4.339.476,92	2,43%
OICR	LU1582239619	CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	1.536.864,00	0,86%
Azione	IT0005218380	BANCO BPM SPA	788.027,57	0,44%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Commissioni di Negoziazione - Anno 2022				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 1	793	768	1.015	332

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2022

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2022					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	206.544.766	6.266.908	10.040.745	3,03%	3,03%
Febbraio	201.487.750	11.918.159	8.659.430	4,30%	8,91%
Marzo	197.297.336	7.789.611	7.526.127	3,80%	12,87%
Aprile	192.090.162	12.248.125	11.441.861	6,00%	18,90%
Maggio	188.421.879	2.381.545	653.106	0,30%	19,44%
Giugno	185.270.877	10.001.924	10.961.432	5,40%	25,25%
Luglio	187.971.634	1.939.023	181.254	0,10%	25,48%
Agosto	187.745.275	3.857.424	7.247.517	2,10%	29,17%
Settembre	180.492.745	3.026.405	2.043.528	1,10%	30,61%
Ottobre	178.789.618	4.517.539	3.720.726	2,10%	32,78%
Novembre	179.225.154	3.373.990	3.938.213	1,90%	35,03%
Dicembre	178.144.235	2.249.132	2.113.561	1,20%	36,33%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

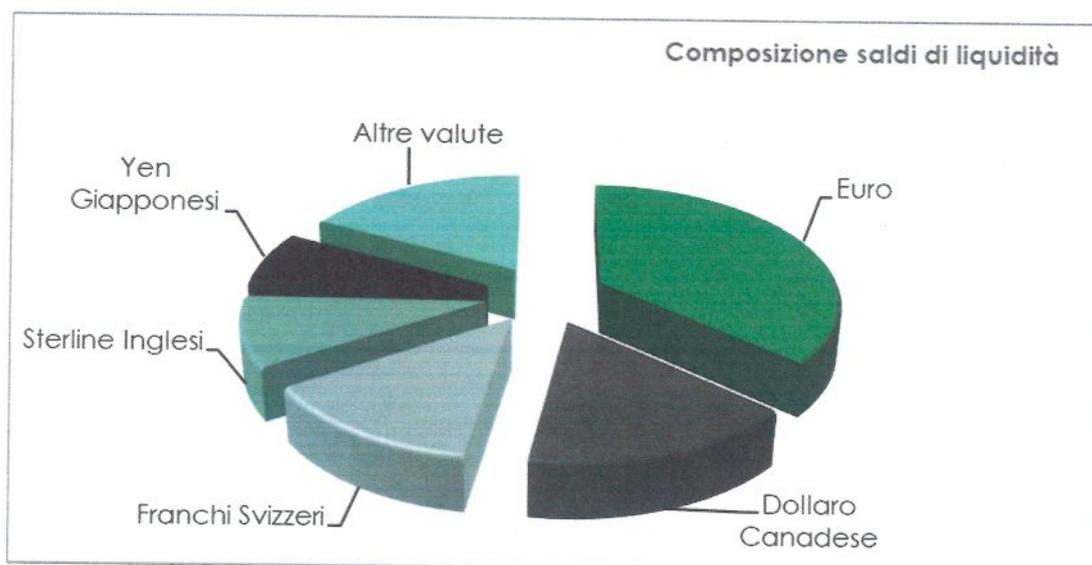
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità

a) Depositi bancari

€ 4.260.838

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	1.545.394,01	36,27%	0,88%
Dollaro Canadese	683.761,95	16,05%	0,39%
Franchi Svizzeri	568.825,97	13,35%	0,33%
Sterline Inglesi	413.075,10	9,69%	0,24%
Yen Giapponesi	307.784,32	7,22%	0,18%
Dollaro USA	301.095,06	7,07%	0,17%
Dollaro Australiano	194.662,80	4,57%	0,11%
Corone Svedesi	110.153,94	2,58%	0,06%
Corone Danesi	99.094,63	2,33%	0,06%
Corone Norvegesi	36.476,89	0,86%	0,02%
Dollari Hong Kong	513,10	0,01%	0,00%
Liquidità totale	4.260.837,77	100,00%	2,44%



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali **€ 88.051.927**

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati **€ 54.638.153**

I Titoli di debito quotati e non quotati si compongono di titoli italiani per € 2.673.561, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 39.470.613, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 11.521.469 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 972.510.
Totale complessivo € 54.638.153.

e) Titoli di capitale quotati **€ 20.961.642**

I titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 884.886, di titoli appartenenti all'Unione Europea per € 2.455.854, di titoli appartenenti a paesi OCSE per € 17.560.701 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 60.201.

h) Quote di O.I.C.R. **€ 5.876.341**

Sono quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi **€ 996.798**

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	13.543
Titoli di Stato	674.876
Titoli di debito quotati	308.379
Totale	996.798

n) Altre attività della Gestione finanziaria **€ 9.672**

Sono relativi ai dividendi da incassare maturati nell'esercizio 2022.

50) Crediti d'imposta **€ 4.057.493**

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Handwritten signature

Passività

10) Passività della gestione previdenziale € 883.319

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare e per addizionali comunali e regionali.

20) Passività della gestione finanziaria € 58.330

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano commissioni di gestione dovute a Candriam e commissioni per il servizio di banca depositaria dovute a BFF BANK come dalla seguente tabella:

Commissione società di gestione	40.058
Commissione banca depositaria	18.272
Totale	58.330

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale € -4.066.406

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	3.576.181
Contributi a carico dei lavoratori	2.554.121
TFR	4.346.111
Totale	10.476.413

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	325.411
Switch di comparto in entrata	14.151.463
Trasferimento ad altri fondi	-381.673
Switch di comparto in uscita	-18.754.977
Riscatti	-5.500.560
Totale	-10.160.336

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-1.938.498

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-48.482

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-2.395.503

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -26.669.766**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.507.942	-17.937.696
Titoli di debito quotati	584.880	-6.933.512
Titoli di capitale quotati	462.157	-3.686.199
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	18.671	
Quote di O.I.C.R.		-1.217.352
Altri Strumenti Finanziari		561.177
Risultato gestione cambi		-22.859
Altri Oneri		-7.107
Altri Ricavi		132
Totale	2.573.650	-29.243.416

Nelle voci f) *altri ricavi* € 132 e g) *altri oneri* – € 7.107 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -206.027**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Candriam	168.361	-	-	168.361

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca Depositaria	Commissioni
BFF Bank	37.666

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Candriam e BFF Bank.

80) Imposta Sostitutiva**€ 4.057.493**

La voce in commento si riferisce alla componente positiva di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale passivo punto 50) Crediti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	204.790.921
- Erogazioni in capitale	-1.938.498
-Trasformazioni in rendita	-48.482
- Anticipazioni	-2.395.503
-Trasferimenti ad altri Fondi	-381.673
- Riscatti	-5.500.560
- Switch in uscita	-18.754.977
+ Contributi versati	+10.476.413
+Trasferimenti da altri Fondi	+325.411
+ Switch in entrata	+14.151.463
+Risultato di Gestione	-26.875.793
- Imposta sostitutiva	+4.057.493
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/22	177.906.215
Risultato di Gestione	-26.875.793
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	-17.568.878
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-9.306.915
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	+2.196.110
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	+1.861.383

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Linea 2
Gestore Finanziario: Anima SGR S.p.A.

T. de

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Altre attività gestione finanziaria diretta			
20	Investimenti in gestione		313.900.012	360.072.414
	a) Depositi bancari	38.526.000		37.514.462
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	87.135.019		105.044.783
	d) Titoli di debito quotati	73.690.927		80.096.533
	e) Titoli di capitale quotati	82.821.140		101.280.796
	f) Titoli di debito non quotati			
	g) Titoli di capitale non quotati			
	h) Quote di O.I.C.R.			
	i) Opzioni acquistate			
	l) Ratei e risconti attivi	897.951		875.161
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	n) Altre attività della gestione finanziaria	30.828.975		35.260.679
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	7.501.286	7.501.286	-
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		321.401.298	360.072.414
10	Passività della gestione previdenziale		839.990	773.527
	a) Debiti della gestione previdenziale	839.990		773.527
20	Passività della gestione finanziaria		29.641.421	36.174.368
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	29.641.421		36.174.368
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	-	5.786.297
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		30.481.411	42.734.192
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		290.919.887	317.338.222
	CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO		2022		2021
10	Saldo della gestione previdenziale		11.819.376	- 501.565
	a) Contributi per le prestazioni	18.168.195		20.474.873
	b) Anticipazioni	4.359.834		4.411.286
	c) Trasferimenti e riscatti	1.347.148		15.580.883
	d) Trasformazioni in rendita	-		28.852
	e) Erogazioni in forma di capitale	641.837		955.417
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
	a) Dividendi e interessi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 45.409.153	28.665.516
	a) Dividendi e interessi	4.268.783		4.515.497
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	49.639.897		24.315.624
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	3.912		3
	g) Altri oneri	41.951		165.608
40	Oneri di gestione		- 329.844	- 339.741
	a) Società di gestione	269.718		278.265
	b) Banca depositaria	60.126		61.476
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 45.738.997	28.325.775
60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 33.919.621	27.824.210
80	Imposta sostitutiva	7.501.286	7.501.286	5.786.297
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		- 26.418.335	22.037.913

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 16.843.864,877.

Il valore unitario della quota al 31/12/2022 era pari a € 17,272 (€ 19,565 al 31/12/2021) ed evidenzia un decremento netto del 11,72%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 313.900.012

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2022

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTOVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	DE0001102408	BUNDES OBL 0.00% 2016/15.08.2026	22.400.000,00	20.457.024,00	6,36%
2	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	20.000.000,00	15.894.000,00	4,95%
3	EUR	Obblig.	IT0005383309	BTP 1.35% 2019/01.04.2030	14.000.000,00	11.425.960,00	3,56%
4	EUR	Obblig.	FR0014007L00	FRTR 0 32 ZC 1011/25.05.2032	12.500.000,00	9.396.250,00	2,92%
5	EUR	Obblig.	DE0001102531	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.02.2031	10.000.000,00	8.163.500,00	2,54%
6	EUR	Azionario	IT0005218380	BANCO BPM SPA	1.438.360,00	4.795.492,24	1,49%
7	EUR	Obblig.	ES0000012K61	SPAIN BONOS ZC 2.55% 2022/31.10.2032	4.500.000,00	4.092.165,00	1,27%
8	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	33.057,00	4.023.886,09	1,25%
9	USD	Azionario	US5949181045	MICROSOFT CORP.	16.473,00	3.701.100,67	1,15%
10	EUR	Obblig.	FR0013341682	FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	4.000.000,00	3.545.760,00	1,10%
11	EUR	Obblig.	IT0005408098	CASSA DEPO PREST 2% 2020/ 20.04.2027	3.500.000,00	3.208.380,00	1,00%
12	EUR	Obblig.	IT0005210650	BTP 1,25% 2016/01.12.2026	3.500.000,00	3.184.370,00	0,99%
13	EUR	Obblig.	FR0013200813	FRANCE O.A.T.0,25% 2015/25.11.2026	3.000.000,00	2.717.370,00	0,85%
14	EUR	Obblig.	ES0000012H41	SPAIN BONOS 0.1% 2021/30.04.2031	3.000.000,00	2.281.080,00	0,71%
15	USD	Azionario	US02079K3059	ALPHABET-ORD SHS CL A	23.780,00	1.965.626,19	0,61%
16	EUR	Obblig.	IT0005454241	BTP 0% 2021/01.08.2026	2.000.000,00	1.751.000,00	0,54%
17	EUR	Obblig.	FR0014002WK3	FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	2.000.000,00	1.535.120,00	0,48%
18	CHF	Azionario	CH0038863350	NESTLE SA REG NEW	12.842,00	1.392.885,08	0,43%
19	USD	Azionario	US0231351067	AMAZON.COM INC.	17.600,00	1.385.047,78	0,43%
20	EUR	Obblig.	XS2193661324	BP CAPITAL PLC 3.25% 2020/31.12.2049	1.500.000,00	1.376.235,00	0,43%
21	GBP	Azionario	GB00BP6MXD84	ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	51.469,00	1.348.922,75	0,42%
22	EUR	Obblig.	XS2238783422	JT INTL FNCL SERV BV 2.375%20/07.04.81	1.500.000,00	1.334.265,00	0,42%
23	EUR	Obblig.	XS2207976783	UNICREDIT SPA 2.2% 2020/22.07.2027	1.450.000,00	1.308.494,50	0,41%
24	EUR	Obblig.	XS2193982803	UPJHON FINANCE BV 1,362% 2020/23.06.2027	1.500.000,00	1.300.290,00	0,40%
25	EUR	Obblig.	XS2384269101	LEASEPLAN CORP 0.25% 2021/07.09.2026	1.500.000,00	1.280.805,00	0,40%
26	EUR	Obblig.	XS2384413311	ATHENE GLOBAL FNDG 0.36% 2021/10.09.2026	1.500.000,00	1.264.575,00	0,39%
27	EUR	Obblig.	EU000A3K4DD8	EUROPEAN UNION 1% 2022/06.07.2032	1.500.000,00	1.231.455,00	0,38%
28	EUR	Obblig.	FR0013516549	FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	1.500.000,00	1.190.895,00	0,37%
29	USD	Azionario	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON CO.	6.953,00	1.150.690,88	0,36%
30	EUR	Obblig.	XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD T 0,25% 21/13.10.24	1.300.000,00	1.147.549,00	0,36%
31	USD	Azionario	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B NEW	3.886,00	1.124.588,16	0,35%
32	USD	Azionario	US9311421039	WALMART INC	8.400,00	1.115.829,12	0,35%
33	EUR	Obblig.	IT0005466013	BTPS 0.95% 2021/01.06.2032	1.500.000,00	1.092.045,00	0,34%
34	GBP	Azionario	GB0009895292	ASTRAZENECA PLC. GBP	8.447,00	1.067.700,80	0,33%
35	EUR	Obblig.	ES0224244105	MAPFRE SA 2.875% 1022/13.04.2030	1.300.000,00	1.065.805,00	0,33%
36	USD	Azionario	US7170811035	PFIZER INC.	21.995,00	1.055.858,91	0,33%
37	USD	Azionario	US67066G1040	NVIDIA CORP.	7.528,00	1.030.674,46	0,32%
38	EUR	Obblig.	XS2149207354	GOLDMAN SACHS GR INC 3.375% 20/27.03.25	1.000.000,00	992.390,00	0,31%
39	EUR	Obblig.	FR0014003Y09	MACIF 0.625% 2021/21.06.2027	1.200.000,00	985.992,00	0,31%
40	USD	Azionario	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	1.985,00	985.954,00	0,31%
41	EUR	Obblig.	XS2180007549	AT&T INC 1.60% 2020/19.05.2028	1.100.000,00	973.236,00	0,30%
42	EUR	Obblig.	XS1958655745	HEIMSTADEN BOSTAD 2,125% 2019/05.09.23-	1.000.000,00	970.950,00	0,30%
43	EUR	Obblig.	XS1996435688	CEPSA FINANCE 1% 2019/16.02.2025	1.000.000,00	931.430,00	0,29%
44	EUR	Obblig.	XS1497606365	TELECOM ITALIA SPA 3% 2016/30.09.2025	1.000.000,00	925.110,00	0,29%
45	EUR	Obblig.	XS2104967695	UNICREDIT SPA 1,2% 2020/20.01.2026	1.000.000,00	924.620,00	0,29%
46	EUR	Obblig.	XS2052337503	FORD MOTOR CRED 2,33% 2019/25.11.2025	1.000.000,00	915.770,00	0,28%
47	EUR	Obblig.	XS2388876232	MBANK SA 0.966% 2021/21.09.2027	1.200.000,00	913.056,00	0,28%
48	EUR	Obblig.	FR0013365640	CAISSE NAT REASS 3.375%2018/24.09.2028	1.000.000,00	911.730,00	0,28%
49	EUR	Obblig.	XS1627343186	FCC AQUALIA SA 2.629% 2017/08.06.2027	1.000.000,00	908.750,00	0,28%
50	USD	Azionario	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	21.289,00	907.883,90	0,28%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2022 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	29.546.707
Dividendi da incassare	68.523
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	1.213.745
Totale	30.828.975

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31/12/2022 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Importo Regolato
Forward	Vendita a termine	USD	-23.000.000,00	Corta	-22.711.159,47
Forward	Acquisto a termine	USD	1.500.000,00	Lunga	1.447.285,38
Forward	Vendita a termine	GBP	-5.000,00	Corta	-5.816,32
Forward	Acquisto a termine	GBP	5.000,00	Lunga	5.740,95
Forward	Vendita a termine	CHF	-1.150.000,00	Corta	-1.183.355,84
Forward	Vendita a termine	CHF	-400.000,00	Corta	-408.599,80
Forward	Vendita a termine	JPY	-481.000.000,00	Corta	-3.479.111,48
Forward	Vendita a termine	JPY	-44.000.000,00	Corta	-305.636,63
TOTALE					-26.640.653,21
TOTALE (controvalore assoluto)					29.546.705,87

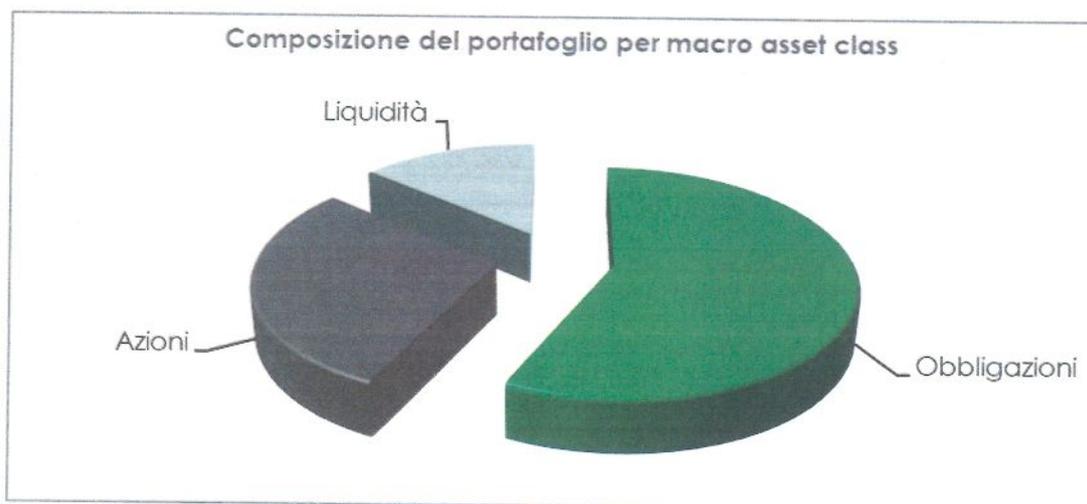
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 287 di cui nr. 152 azioni e nr. 135 obbligazioni (suddivise tra nr. 119 emissioni corporate, nr. 15 governative e nr. 1 supranational).

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Nessun OICR presente in portafoglio al 31 dicembre 2022.

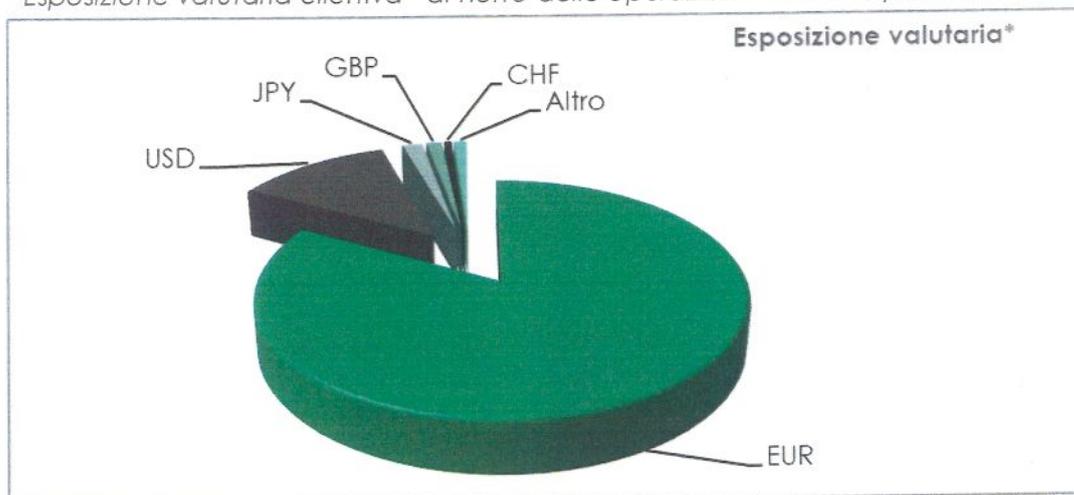
Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	56,87%
Azioni	29,14%
Liquidità	13,99%
Totale portafoglio	100,00%

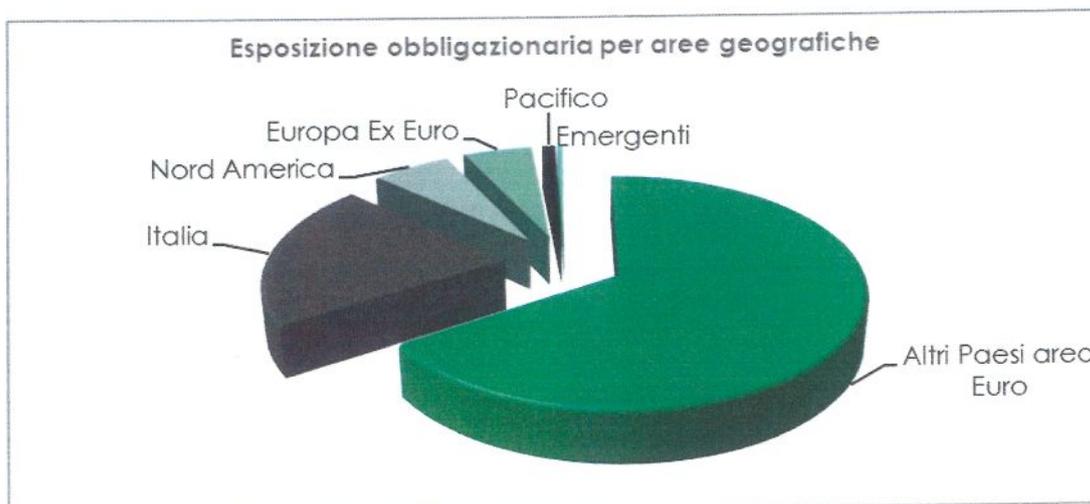


Esposizione valutaria*	
	% su totale
EUR	83,20%
USD	12,35%
JPY	1,61%
GBP	1,23%
CHF	0,52%
AUD	0,46%
SEK	0,27%
DKK	0,26%
NOK	0,09%
HKD	0,01%
Totale	100,00%

*Esposizione valutaria effettiva - al netto delle operazioni FWD di copertura

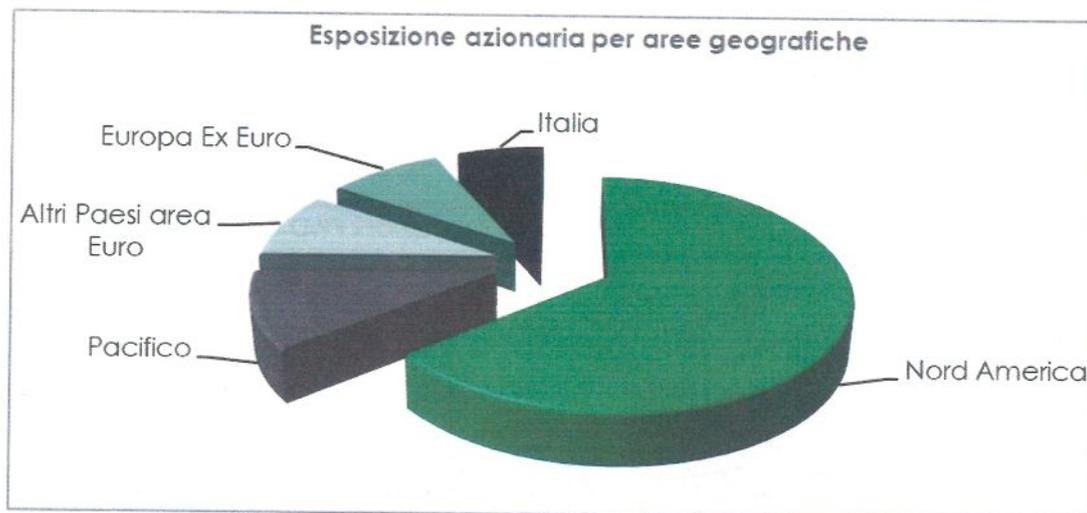


Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	65,99%	37,53%
Italia	20,94%	11,91%
Nord America	6,17%	3,51%
Europa Ex Euro	5,45%	3,10%
Pacifico	0,99%	0,56%
Emergenti	0,46%	0,26%
Totale	100,00%	56,87%



Handwritten signature or initials.

Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	64,14%	18,69%
Pacifico	10,87%	3,16%
Altri Paesi area Euro	9,18%	2,68%
Europa Ex Euro	8,98%	2,62%
Italia	6,83%	1,99%
Totale	100,00%	29,14%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 5 anni e 9 mesi (duration media 5,76)
 Duration media del portafoglio complessivo: 3 anni e 3 mesi (duration media 3,28)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di potenziale conflitto di interessi (anche per rapporti d'affari).

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
Azione	IT0005218380	BANCO BPM SPA	4.795.492,24	1,49%
Obbligazione	IT0005408098	CASSA DEPO PREST ((Covid-19) 2% 2020/ 20.04/2027	3.208.380,00	1,00%
Azione	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL	1.124.588,16	0,35%
Azione	US46625H1005	JPMORGAN CHASE + CO	789.096,96	0,25%
Azione	US1667641005	CHEVRON CORP	638.657,50	0,20%
Azione	IT0005176406	ENAV SPA	543.117,96	0,17%
Obbligazione	DE000A30VT06	DB FR 09/30	481.535,00	0,15%
Obbligazione	XS1380334224	BRK 2.15 03/28	458.720,00	0,14%
Obbligazione	XS2200215213	INFRASTRUTT WIRELESS 1.875%2020/08.07.26	455.405,00	0,14%
Obbligazione	BE6277215545	AGSBB FR 06/47	455.240,00	0,14%
Obbligazione	XS2334852253	ENI SPA 2% 2021/31.12.2049	414.945,00	0,13%
Obbligazione	FR0014000Y93	ACAFP 0.125 12/	413.085,00	0,13%
Obbligazione	XS2242931603	ENI TV 2020-13.07.2049	412.975,00	0,13%
Obbligazione	FR0014001JT3	BNP FR 01/30	392.165,00	0,12%
Obbligazione	XS2334857138	ENI SPA 2,75% 2021/31.12.2049	384.160,00	0,12%
Azione	US8085131055	SCHWAB CHARLES	362.634,20	0,11%
Obbligazione	FR0012444750	ACAFP 15/01.49 FR	291.117,00	0,09%
Azione	FR0000125338	CAPGEMINI SA	233.925,00	0,07%
Azione	US7310681025	POLARIS INDUSTRIES INC	232.771,22	0,07%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Commissioni di Negoziazione - Anno 2022				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 2	11.901	4.977	7.969	16.824

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2022

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2022					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	324.097.067	8.069.530	15.790.498	2,49%	2,49%
Febbraio	320.057.798	17.323.120	22.471.400	5,40%	7,88%
Marzo	317.008.710	8.512.162	25.244.641	2,70%	10,58%
Aprile	309.238.329	6.674.306	5.604.881	1,80%	12,78%
Maggio	302.512.926	2.894.543	891.718	0,30%	13,82%
Giugno	294.385.586	3.803.512	-	0,00%	15,19%
Luglio	298.471.209	12.796.799	13.704.546	4,30%	19,42%
Agosto	300.127.615	4.660.630	5.043.978	1,60%	21,00%
Settembre	287.790.560	728.995	497.400	0,20%	21,40%
Ottobre	285.829.919	11.849.624	7.965.039	2,80%	25,44%
Novembre	290.347.842	3.393.082	7.767.562	1,20%	26,66%
Dicembre	289.785.772	20.383.983	810.871	0,30%	33,51%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

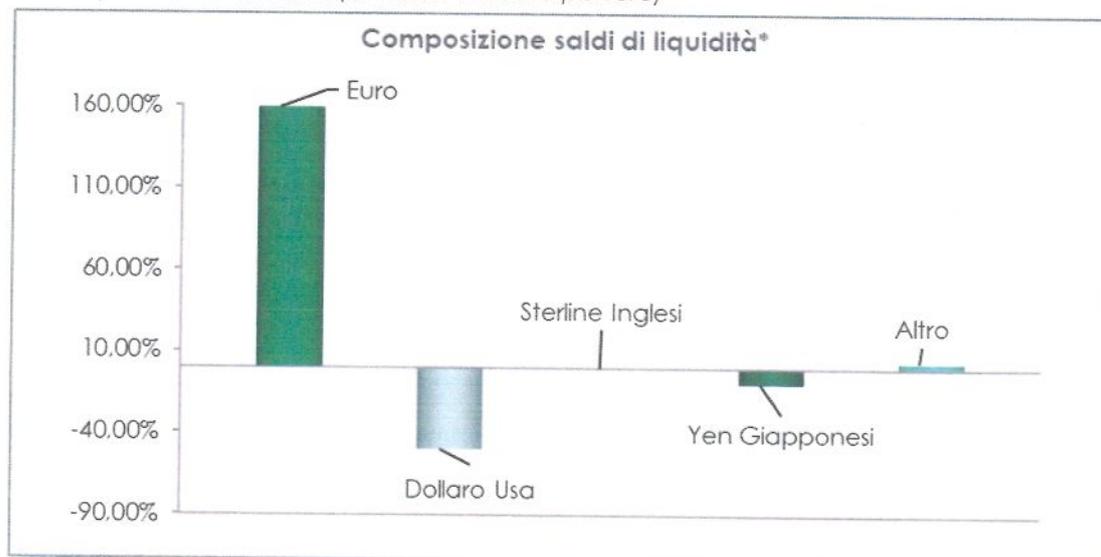
Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari**€ 38.526.000**

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	34.718.090,16	90,12%	12,21%
Euro Fwd	26.640.653,21	69,15%	9,37%
Franchi Svizzeri	76.800,88	0,20%	0,03%
Franchi Svizzeri Fwd	-1.591.955,64	-4,13%	-0,56%
Dollaro Usa	2.010.233,31	5,22%	0,71%
Dollaro Usa Fwd	-21.263.874,09	-55,19%	-7,48%
Corone Danesi	330.268,57	0,85%	0,12%
Corone Svedesi	645.217,62	1,67%	0,23%
Sterline Inglesi	18.939,94	0,05%	0,01%
Sterline Inglesi Fwd	-75,37	0,00%	0,00%
Yen Giapponesi	179.612,02	0,46%	0,06%
Yen Giapponesi Fwd	-3.784.748,11	-9,82%	-1,33%
Dollari Australiani	486.717,46	1,26%	0,17%
Corona Norvegese	25.818,80	0,07%	0,01%
Dollari Hong Kong	34.301,38	0,09%	0,01%
Liquidità totale	38.526.000,15	+/-100%	+/- 13,56%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)

**c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali****€ 87.135.019**

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati**€ 73.690.927**

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 16.177.013, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 38.856.312, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 17.486.952 e di titoli appartenenti ad altri paesi per € 1.170.650.

e) Titoli di capitale quotati**€ 82.821.140**

I titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 5.655.685, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 8.780.459 e di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 68.384.996.

l) Ratei e risconti attivi**€ 897.951**

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	60.855
Titoli di Stato	78.598
Titoli di debito quotati	758.498
Totale	897.951

n) Altre attività della Gestione finanziaria**€ 30.828.975**

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	29.546.707
Dividendi da incassare	68.523
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	1.213.745
Totale	30.828.975

50) Crediti d'imposta**€ 7.501.286**

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Passività**10) Passività della gestione previdenziale****€ 839.990***a) Debiti della gestione previdenziale*

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare e per addizionali comunali e regionali.

20) Passività della gestione finanziaria**€ 29.641.421***d) Altre passività della gestione finanziaria*

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	29.546.706
Commissione società di gestione	65.494
Commissione banca depositaria	29.221
Totale	29.641.421

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 11.819.376

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	6.056.422
Contributi a carico dei lavoratori	4.614.884
TFR	7.496.889
Totale	18.168.195

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	474.387
Switch di comparto in entrata	23.309.511
Trasferimento ad altri fondi	-316.372
Switch di comparto in uscita	-18.971.358
Riscatti	-5.843.316
Totale	-1.347.148

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-641.837

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-4.359.834

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -45.409.153

Si riporta la composizione delle voci a) Dividendi e Interessi e b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	464.104	-21.267.855
Titoli di debito quotati	1.751.635	-16.558.726
Titoli di capitale quotati	1.981.716	-9.887.630
Titoli di debito non quotati	-2.435	
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	73.763	
Quote di O.I.C.R.		
Altri Strumenti Finanziari		
Risultato gestione cambi		-1.925.686
Altri Oneri		-41.951
Altri Ricavi		3.912
Totale	4.268.783	-49.677.936

Nelle voci f) *altri ricavi* € 3.912 e g) *altri oneri* - € 41.951 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione **€ -329.844**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Anima	269.718	-	-	269.718

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca Depositaria	Commissioni
BFF BANK	60.126

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Anima Sgr e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva **€ 7.501.286**

La voce in commento si riferisce alla componente positiva di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Crediti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	317.338.222
- Erogazioni in capitale	-641.837
- Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-4.359.834
- Trasferimenti ad altri Fondi	-316.372
- Riscatti	-5.843.316
- Switch in uscita	-18.971.358
+ Contributi versati	+18.168.195
+ Trasferimenti da altri Fondi	+474.387
+ Switch in entrata	+23.309.511
+ Risultato di Gestione	-45.738.997
- Imposta sostitutiva	+7.501.286
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/22	290.919.887
Risultato di Gestione	-45.738.997
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	-21.953.514
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-23.785.483
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	+2.744.189
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	+4.757.097

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare

Linea 3

Gestore Finanziario: Eurizon Capital SGR S.p.A.



STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Altre attività della gestione finanziaria diretta		
20	Investimenti in gestione	40.504.857	48.791.616
	a) Depositi bancari	1.412.079	5.363.756
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		36.595.818
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	32.375.017	
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	6.591.824	6.726.678
	i) Opzioni acquistate		100.313
	l) Ratei e risconti attivi	114.084	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		5.051
	n) Altre attività della gestione finanziaria	11.853	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	112.613	104.586
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa	112.613	104.586
50	Crediti di imposta	677.635	60.746
		677.635	60.746
	Totale Attività	41.295.105	48.956.948
PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	492.348	307.454
	a) Debiti della gestione previdenziale	492.348	307.454
20	Passività della gestione finanziaria	11.350	13.404
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	11.350	13.404
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
		-	-
	Totale Passività	503.698	320.858
		503.698	320.858
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	40.791.407	48.636.090
	CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO		2022		2021	
10	Saldo della gestione previdenziale		- 3.633.078		8.127.889
	a) Contributi per le prestazioni	2.388.914		3.206.792	
	b) Anticipazioni	- 511.360		- 494.488	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 4.743.965		- 6.349.623	
	d) Trasformazioni in rendita	-		- 50.355	
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 766.667		- 883.683	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
	a) Dividendi e interessi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 4.850.869		- 398.501
	a) Dividendi e interessi	318.019		342.245	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 5.186.566		- 760.055	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	17.921		19.534	
	g) Altri oneri	- 243		- 225	
40	Oneri di gestione		- 38.371		- 42.443
	a) Società di gestione	- 29.789		- 33.156	
	b) Banca depositaria	- 8.582		- 9.287	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 4.889.240		- 440.944
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 8.522.318		- 7.686.945
80	Imposta sostitutiva	677.635	677.635	60.746	60.746
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		- 7.844.683		- 7.747.691

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 3.190.865,489.

Il valore unitario della quota al 31/12/2022 era pari a € 12,784 (€ 14,098 al 31/12/2021) ed evidenzia un decremento netto del 9,32%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 40.617.470

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2022

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	OICR	LU0719365891	EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z	47.681,843	5.777.608,92	13,99%
2	EUR	Obblig.	IT0005413684	BTP 0,300% 2020-15/08/2023	3.883.000,000	3.827.977,89	9,27%
3	EUR	Obblig.	IT0005494502	BOTS ZC 2022/12.05.2023	2.023.000,000	2.006.755,31	4,86%
4	EUR	Obblig.	FR0013415627	FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	1.450.000,000	1.360.810,50	3,30%
5	JPY	Obblig.	JP1201301B94	JAPAN GOVT 1.80% 2011/20.09.2031	168.950.000,000	1.327.967,12	3,22%
6	EUR	Obblig.	DE0001102580	BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	1.472.000,000	1.169.798,40	2,83%
7	EUR	Obblig.	NL0012818504	NETHERLANDS GOV 0,75% 2018-15.07.2028	1.262.000,000	1.134.272,98	2,75%
8	EUR	Obblig.	IT0005386245	BTPS 0.35% 2019/01.02.2025	1.084.000,000	1.017.301,48	2,46%
9	EUR	OICR	LU1559925570	EURIZON FUND-BOND HIGH YIELD-FCO CL X EU	8.233,547	814.215,46	1,97%
10	EUR	Obblig.	DE0001102358	BUNDESREPUB DEUT 1.5% 2014/15.5.2024	790.000,000	778.616,10	1,89%
11	EUR	Obblig.	IT0005445306	BTP 0.50% 2021/15.07.2028	936.000,000	769.981,68	1,86%
12	USD	Obblig.	US912828YU08	USA-TREASURY 1.75% 2019/31.12.2024	852.000,000	757.480,50	1,83%
13	EUR	Obblig.	DE0001102473	BUNDESREPUBLIK DEUT 0% 15-8-2020	841.000,000	712.831,60	1,73%
14	EUR	Obblig.	IT0005215246	BTP 0,65% 2016/15.10.2023	647.000,000	636.214,51	1,54%
15	EUR	Obblig.	ES0000012F43	SPAIN-BONOS 0,6% 2019/31.10.2029	739.000,000	618.927,28	1,50%
16	EUR	Obblig.	FR0013344751	FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	610.000,000	588.869,60	1,43%
17	EUR	Obblig.	IT0005424251	BTPS 0% 2020/15.01.2024	571.000,000	552.653,77	1,34%
18	EUR	Obblig.	FR0013515806	FRANCE-OAT 0.50% 2020/25.05.2040	797.000,000	500.619,61	1,21%
19	EUR	Obblig.	IT0005094088	BTPS 1.65% 2015/01.03.2032	631.000,000	496.855,71	1,20%
20	EUR	Obblig.	DE0001135226	BUNDES 4,75% 2003/4.7.2034	406.000,000	491.698,48	1,19%
21	EUR	Obblig.	DE0001104875	BUNDES 0% 2022/15.03.2024	439.000,000	425.799,27	1,03%
22	EUR	Obblig.	DE0001141810	BUNDESREPUBLIK 0% 2020/11.04.2025	448.000,000	422.459,52	1,02%
23	USD	Obblig.	US91282CBJ99	USA TREASURY 0,750% 2021-31/01/2028	526.600,000	419.500,25	1,02%
24	EUR	Obblig.	FR0011619436	FRANCE O.A.T 2.25% 2013/25.5.2024	411.000,000	407.543,49	0,99%
25	USD	Obblig.	US912828YU85	USA TREASURY 1.625% 2019/30.11.2026	476.000,000	406.540,13	0,98%
26	EUR	Obblig.	FR0013516549	FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	498.000,000	395.377,14	0,96%
27	EUR	Obblig.	ES0000012E85	SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	399.000,000	382.804,59	0,93%
28	USD	Obblig.	US91282CCS89	USA-TREASURY 1.25% 2021/15.08.2031	494.000,000	375.668,97	0,91%
29	EUR	Obblig.	IT0005439275	BTPS 0% 2021/15.04.2024	389.000,000	373.471,12	0,90%
30	EUR	Obblig.	IT0005408502	BTPS 1.85% 2020/01.07.2025	381.000,000	365.451,39	0,88%
31	EUR	Obblig.	PTOTEKOE0011	PORTUGAL 2.875% 2015/15.10.2025	359.000,000	358.619,46	0,87%
32	EUR	Obblig.	FI4000278551	FINLAND 0.5% 2017 - 15/09/2027	390.000,000	348.780,90	0,84%
33	EUR	Obblig.	FR0014007TY9	FRANCE O.A.T 0% 2022/25.02.2025	369.000,000	346.778,82	0,84%
34	EUR	Obblig.	DE0001102549	BUNDESREPUBLIK 0% 2021/15.05.2036	487.000,000	342.127,24	0,83%
35	EUR	Obblig.	DE0001102382	BUNDES 1% 2015/15.08.2025	352.000,000	337.902,40	0,82%
36	EUR	Obblig.	ES00000128H5	SPAIN BONOS 1,3% 2016/31.10.2026	312.000,000	292.481,28	0,71%
37	EUR	Obblig.	NL00150006U0	NEDERLAND 0% 2021-15.07.2031	360.000,000	282.772,80	0,68%
38	EUR	Obblig.	ES0000012G34	SPAIN BONOS 1.25% 2020/31.10.2030	330.000,000	281.853,00	0,68%
39	EUR	Obblig.	IT0005327306	BTP 1.45% 2018 - 15/05/2025	293.000,000	279.820,86	0,68%
40	EUR	Obblig.	IT0005367492	BTP 1,75% 2019-01.07.24	279.000,000	272.848,05	0,66%
41	EUR	Obblig.	IT0005001547	BTPS 3.75% 2014/1.9.2024	249.000,000	250.705,65	0,61%
42	EUR	Obblig.	DE0001102481	BUNDESREPUBLIK 0% 2019/15.08.2050	492.000,000	250.506,72	0,61%
43	EUR	Obblig.	ES0000012B88	SPAIN 1.40% 2018/30.07.2028	265.000,000	240.564,35	0,58%
44	EUR	Obblig.	ES0000012H33	SPAIN-BONOS 0% 2021/31.05.2024	248.000,000	238.144,48	0,58%
45	USD	Obblig.	US91282CDY49	USA TREASURY 1,875% 2022/15.02.2032	296.000,000	235.149,66	0,57%
46	EUR	Obblig.	IT0005482309	BTPS 0% 2022/29.11.2023	232.000,000	225.886,80	0,55%
47	EUR	Obblig.	IT0003934657	BTP 4% 2005/1.2.2037	231.000,000	213.691,17	0,52%
48	EUR	Obblig.	FR0011461037	FRANCE O.A.T. 3.25% 2012/25.5.2045	213.000,000	209.687,85	0,51%
49	EUR	Obblig.	ES00000121S7	SPAIN BONOS 4,7% 2009/30.7.2041	187.000,000	206.879,97	0,50%
50	EUR	Obblig.	IT0005466013	BTPS 0.95% 2021/01.06.2032	272.000,000	198.024,16	0,48%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2022 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Commissioni di Retrocessione	4.869
Totale	4.869

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati.

In data 31/12/2022 non erano presenti operazioni in derivati.

Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 88 di cui nr. 2 OICR e nr. 86 obbligazioni governative.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

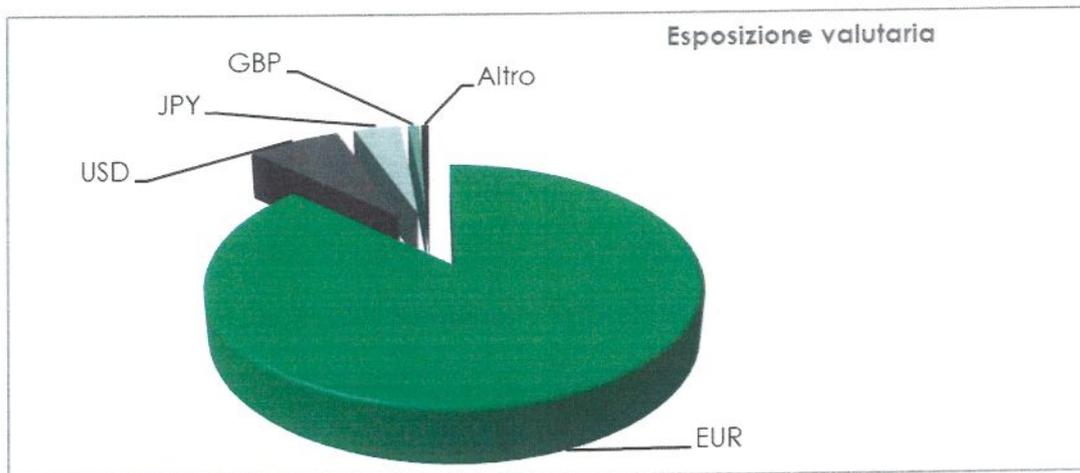
Al 31 dicembre 2022 erano presenti nr. 2 OICR obbligazionari in portafoglio entrambi gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

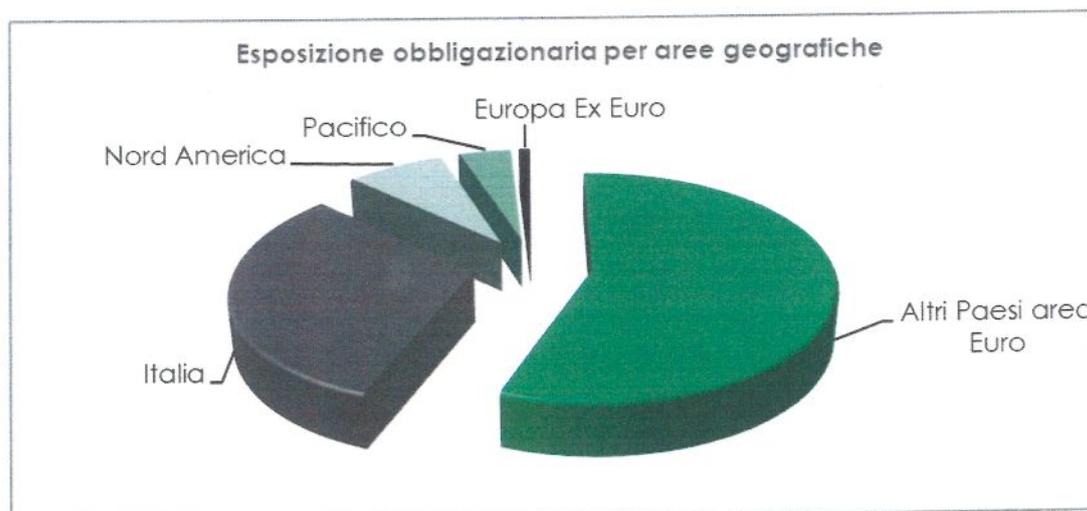
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni con OICR	96,51%
Liquidità	3,49%
Totale portafoglio	100,00%



Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	87,37%
USD	7,38%
JPY	3,83%
GBP	0,87%
CAD	0,28%
AUD	0,26%
DKK	0,01%
SEK	0,00%
Totale	100,00%



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	55,98%	54,03%
Italia	31,20%	30,11%
Nord America	7,75%	7,48%
Pacifico	4,20%	4,05%
Europa Ex Euro	0,87%	0,84%
Totale	100,00%	96,51%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 4 anni e 10 mesi (duration media 4,86)
 Duration media del portafoglio complessivo: 4 anni e 8 mesi (duration media 4,69)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni in conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU0719365891	EURIZON EASY-BOND CORP EUR-Z	5.777.608,92	13,99%
OICR	LU1559925570	EURIZON FUND-BOND HIGH YIELD-FCO CL X EU	814.215,46	1,97%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di

Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2022

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2022					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	48.832.437	4.234.082	4.965.255	8,67%	8,67%
Febbraio	46.183.933	11.946.375	7.883.211	17,10%	27,04%
Marzo	43.809.314	5.853.076	5.724.690	13,10%	40,14%
Aprile	42.705.296	9.198.262	8.749.588	20,50%	60,21%
Maggio	42.373.744	4.526.126	5.179.698	10,70%	72,58%
Giugno	41.845.019	3.500.477	3.734.120	8,40%	81,81%
Luglio	42.320.335	1.286.674	1.245.482	2,90%	85,17%
Agosto	42.034.762	1.653.378	1.970.871	3,90%	90,15%
Settembre	41.448.021	2.327.468	6.804.494	5,60%	102,34%
Ottobre	41.579.507	6.237.362	5.962.380	14,30%	117,20%
Novembre	41.338.823	5.849.546	5.209.196	12,60%	131,25%
Dicembre	41.046.299	3.400.456	2.605.698	6,30%	139,70%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari

€ 1.412.079

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	1.309.722,55	92,75%	3,23%
Dollaro Usa	72.786,07	5,15%	0,18%
Sterline Inglesi	11.034,10	0,78%	0,03%
Yen Giapponesi	8.568,30	0,61%	0,02%
Dollari Australiani	3.789,61	0,27%	0,01%
Dollari Canadesi	2.837,38	0,20%	0,01%
Corone Danesi	2.112,07	0,15%	0,01%
Corone Svedesi	1.228,73	0,09%	0,00%
Liquidità totale	1.412.078,80	100,00%	3,49%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali € 32.375.017

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

h) Quote di O.I.C.R. € 6.591.824

Si riferiscono a quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi € 114.084

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	1.761
Titoli di Stato	112.323
Titoli di debito quotati	-
Titoli di debito non quotati	-
Totale	114.084

n) Altre attività della gestione finanziaria € 11.853

Commissioni di Retrocessione	4.869
Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.984
Liquidità da ricevere per switch da regolare	
Totale	11.853

40) Attività gestione amministrativa € 112.613

d) Altre attività della gestione amministrativa € 112.613

Liquidità da ricevere per switch da regolare	112.613
Totale	112.613

50) Crediti d'imposta € 677.635

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Passività

10) Passività della gestione previdenziale € 492.348

a) *Debiti della gestione previdenziale*

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare nel 2022.

20) Passività della gestione finanziaria € 11.350

d) *Altre passività della gestione finanziaria*

Commissione società di gestione	7.179
Commissione banca depositaria	4.171
Totale	11.350

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale €-3.633.078

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, d) *trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	904.673
Contributi a carico dei lavoratori	512.760
TFR	971.481
Totale	2.388.914

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	849
Switch di comparto in entrata	6.117.391
Trasferimento ad altri fondi	-61.006
Switch di comparto in uscita	-7.040.934
Riscatti	-3.760.265
Totale	-4.743.965

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-766.667

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-511.360

Trasformazioni in Rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -4.850.869**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	316.019	-4.282.570
Titoli di debito quotati		
Titoli di capitale quotati		
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	2.000	
Quote di O.I.C.R.		-899.438
Altri Strumenti Finanziari		
Risultato gestione cambi		-4.558
Altri Oneri		-243
Altri Ricavi		17.921
Totale	318.019	-5.168.888

Nelle voci f) *altri ricavi* € 17.921 e g) *altri oneri* - € 243 sono iscritti ricavi e costi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -38.371**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Eurizon	29.789	-	-	29.789

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca Depositaria	Commissioni
BFF BANK	8.582

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Eurizon e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ 677.635**

La voce in commento si riferisce alla componente positiva di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Crediti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	48.636.090
- Erogazioni in capitale	-766.667
-Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-511.360
-Trasferimenti ad altri Fondi	-61.006
- Riscatti	-3.760.265
- Switch in uscita	-7.040.934
+ Contributi versati	+2.388.914
+Trasferimenti da altri Fondi	+849
+ Switch in entrata	+6.117.391
+Risultato di Gestione	-4.889.240
- Imposta sostitutiva	+677.635
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/22	40.791.407
= Risultato di Gestione	-4.889.240
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	-4.002.843
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-886.397
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	+500.356
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	+177.279

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare

h

Linea 4

Gestore Finanziario: Azimut Capital Management SGR S.p.A.

Tk

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	71.112.143	69.417.905
	a) Depositi bancari	8.789.104	8.171.853
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	10.823.353	4.745.326
	d) Titoli di debito quotati	3.547.119	2.880.525
	e) Titolo di capitale quotati	41.192.442	47.348.046
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	81.739	34.340
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	6.678.386	6.237.815
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	1.528.662	-
	Totale Attività	72.640.805	69.417.905
	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	496.093	132.543
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	6.590.526	6.211.455
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	6.590.526	6.211.455
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	2.036.633
	Totale Passività	7.086.619	8.380.631
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	65.554.186	61.037.274
	CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO		2022		2021
10	Saldo della gestione previdenziale		10.744.002	9.362.841
	a) Contributi per le prestazioni	7.992.547		6.676.768
	b) Anticipazioni	- 1.636.120		- 1.224.312
	c) Trasferimenti e riscatti	4.392.139		4.003.953
	d) Trasformazioni in rendita			
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.564		- 93.568
	f) Premi per prestazioni accessorie			
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-	-
	a) Dividendi			
	b) Utili e perdite da realizzo			
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 7.686.237	10.226.961
	a) Dividendi e interessi	973.630		741.737
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 8.684.003		- 9.528.414
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine			
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			
	f) Altri ricavi	26.291		
	e) Altri oneri	- 2.155		- 43.190
40	Oneri di gestione		- 69.515	- 61.260
	a) Società di gestione	- 56.967		- 50.435
	b) Banca depositaria	- 12.548		- 10.825
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 7.755.752	10.165.701
60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		2.988.250	19.528.542
80	Imposta sostitutiva	1.528.662	1.528.662	- 2.036.633
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		4.516.912	17.491.909

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 4.133.812,796.

Il valore unitario della quota al 31/12/2022 era pari a € 15,858 (€ 17,454 al 31/12/2021) ed evidenzia un decremento netto del 9,14%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 71.112.143

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2022

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	DE0001141869	BUNDESOBLIGATION 1.3% 2022/15.10.2027	2.700.000,00	2.546.424,00	3,51%
2	EUR	Obblig.	IT0005500027	BOTS ZC 2022/14.07.2023	1.700.000,00	1.677.492,00	2,31%
3	EUR	Obblig.	IT0005508236	BOT ZC 2022-14/09/2023	1.600.000,00	1.570.336,00	2,16%
4	EUR	Obblig.	IT0005185456	CCTS TV 2016/15.07.2023	1.200.000,00	1.202.844,00	1,66%
5	EUR	Obblig.	IT0005508244	BOTS ZC 2022/31.03.2023	1.200.000,00	1.193.904,00	1,64%
6	EUR	Azionario	FR0000121014	L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	1.445,00	982.455,50	1,35%
7	USD	Azionario	US0378331005	APPLE INC.(EX COMPUTER)	8.070,00	982.326,31	1,35%
8	USD	Azionario	US5949181045	MICROSOFT CORP.	4.335,00	973.973,86	1,34%
9	EUR	Azionario	NL0010273215	ASML HLDG NV NEW	1.805,00	909.359,00	1,25%
10	EUR	Azionario	FR0000131104	BANQUE NATIONAL DE PARIS	16.890,00	899.392,50	1,24%
11	EUR	Obblig.	IT0005416570	BTP 0.95% 2020/15.09.2027	1.000.000,00	875.470,00	1,21%
12	EUR	Azionario	DE0008404005	ALLIANZ SE (MI)	4.145,00	837.082,75	1,15%
13	EUR	Azionario	DE0007164600	SAP SE	8.020,00	773.047,80	1,06%
14	EUR	Azionario	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	530,00	765.850,00	1,05%
15	USD	Azionario	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO.	5.375,00	675.274,03	0,93%
16	EUR	Azionario	DE0008430026	MUNCHENER RUECHVERSICHERUNG - NOMINATIVE	2.155,00	655.120,00	0,90%
17	CHF	Azionario	CH0038863350	NESTLE SA REG NEW	6.020,00	652.948,78	0,90%
18	USD	Azionario	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC.	1.310,00	650.679,97	0,90%
19	EUR	Azionario	FR0000073272	SAFRAN SA (EX SAGEM S.A.)	5.565,00	650.659,80	0,90%
20	USD	Azionario	US5324571083	ELI LILLY & CO.	1.800,00	616.930,86	0,85%
21	USD	Azionario	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC CORP	1.161,00	598.979,85	0,82%
22	USD	Azionario	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES CORP.	5.760,00	592.458,68	0,82%
23	EUR	Azionario	FR0000120578	SANOFI	6.570,00	590.248,80	0,81%
24	EUR	Azionario	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC	4.410,00	576.475,20	0,79%
25	USD	Azionario	US02079K3059	ALPHABET-ORD SHS CL A	6.900,00	570.345,70	0,79%
26	EUR	Azionario	FI0009013403	KONE OYJ NEW	11.520,00	556.416,00	0,77%
27	EUR	Azionario	NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	4.995,00	554.544,90	0,76%
28	EUR	Azionario	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	50.706,00	554.216,58	0,76%
29	EUR	Azionario	FR0000120271	TOTAL SA	9.195,00	539.286,75	0,74%
30	EUR	Azionario	DE0007236101	SIEMENS - NOMINATIVE	4.120,00	534.116,80	0,74%
31	EUR	Azionario	FR0000120321	L'OREAL	1.595,00	532.092,00	0,73%
32	USD	Azionario	US78409V1044	S&P GLOBAL-ORD SHS	1.680,00	527.168,07	0,73%
33	USD	Azionario	US92826C8394	VISA INC CLASS A SHS	2.670,00	519.691,96	0,72%
34	CHF	Azionario	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	1.760,00	517.594,65	0,71%
35	USD	Azionario	US7134481081	PEPSICO INC.	3.055,00	517.066,05	0,71%
36	EUR	Azionario	FR0000120073	AIR LIQUIDE	3.899,00	516.227,60	0,71%
37	CHF	Azionario	CH0012005267	NOVARTIS AG - NOM.	6.010,00	508.580,58	0,70%
38	EUR	Azionario	DE000BASF111	BASF SE REG	10.960,00	508.434,40	0,70%
39	EUR	Azionario	FR0000125486	VINCI SA	5.425,00	506.098,25	0,70%
40	EUR	Obblig.	IT0005480345	BOTS ZC 2022/13.01.2023	500.000,00	499.840,00	0,69%
41	EUR	Obblig.	XS2563348361	LEASYS SPA 4,375% 2022-07/12/2024	500.000,00	499.090,00	0,69%
42	USD	Azionario	US6558441084	NORFOLK SOUTHERN	2.160,00	498.657,67	0,69%
43	EUR	Obblig.	XS1810960390	BANCA IFIS 2% 2018/24.04.2023	500.000,00	497.040,00	0,68%
44	EUR	Azionario	IT0003132476	ENI ORD.	36.580,00	486.001,88	0,67%
45	EUR	Obblig.	IT0005512030	BOTS ZC 2022/13.10.2023	500.000,00	486.001,33	0,67%
46	EUR	Azionario	NL0011585146	FERRARI NV - EUR	2.290,00	458.458,00	0,63%
47	EUR	Azionario	IT0003128367	ENEL	91.020,00	457.830,60	0,63%
48	EUR	Azionario	DE0005200000	BEIERSDORF AG	4.140,00	443.808,00	0,61%
49	USD	Azionario	US7170811035	PFIZER INC.	9.200,00	441.641,37	0,61%
50	USD	Azionario	US5801351017	MC DONALD'S CORP.	1.761,00	434.772,65	0,60%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2022 erano presenti le seguenti componenti da regolare:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.569.603
Dividendi da incassare	14.618
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	94.165
Totale	6.678.386

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31.12.2022 erano presenti le seguenti operazioni in derivati:

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Importo Regolato
Forward	Vendita a termine	USD	-6.400.000,00	Corta	6.049.978,49
Forward	Vendita a termine	GBP	-450.000,00	Corta	519.624,48
TOTALE					6.569.602,97

Tipologia	Descrizione	Divisa	Quantità	Posizione	Controvalore in euro
Futures	S&P500 EMINI FUT MAR23	USD	29	Lunga	5.244.940,93
Futures	NIKKEI 225 MINI MAR23	JPY	53	Lunga	981.327,52
Futures	EURO STOXX 50 MAR23	EUR	25	Lunga	946.250,00
Futures	MSCI EMER MKTS AS MAR23	USD	12	Lunga	642.046,09
TOTALE					7.814.564,54

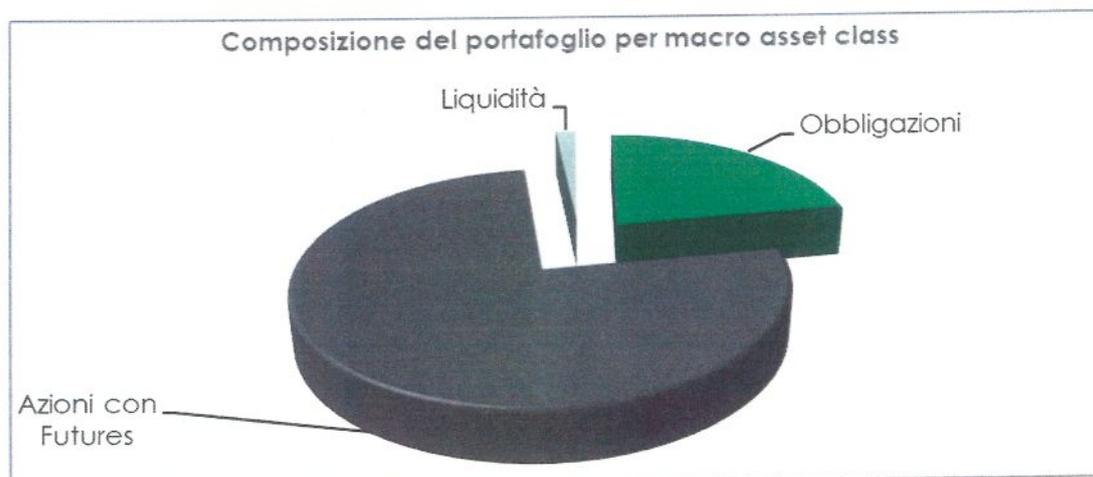
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 139 di cui nr. 115 azioni e nr. 24 obbligazioni (suddivise tra nr. 14 emissioni corporate e nr. 10 emissioni governative).

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Nessun OICR presente in portafoglio al 31 dicembre 2022.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	22,37%
Azioni con Futures	75,96%
Liquidità	1,67%
Totale portafoglio	100,00%

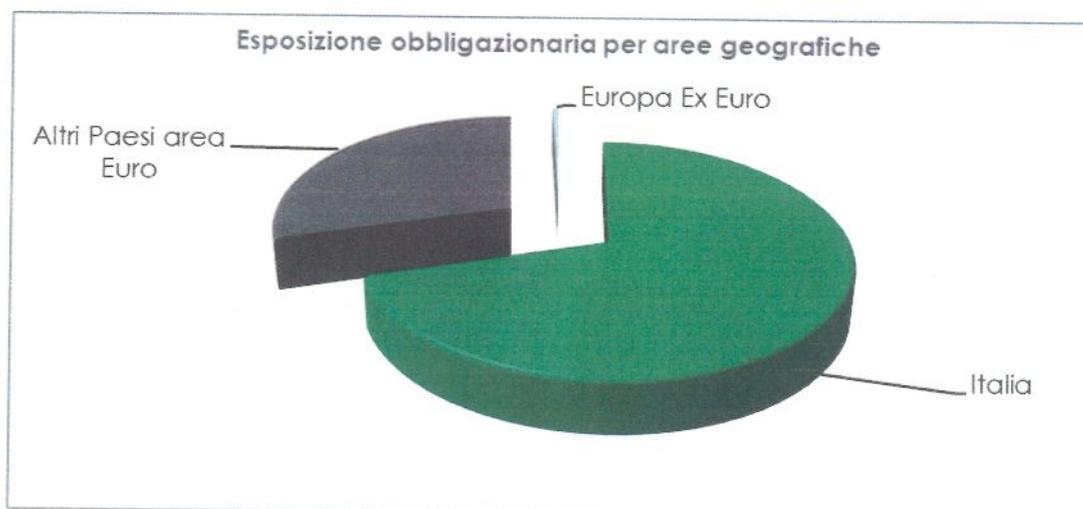


Esposizione valutaria*	
	% su totale
EUR	77,27%
USD	17,16%
CHF	2,79%
JPY	1,30%
GBP	1,22%
SEK	0,24%
CAD	0,01%
DKK	0,01%
NOK	0,00%
Totale	100,00%

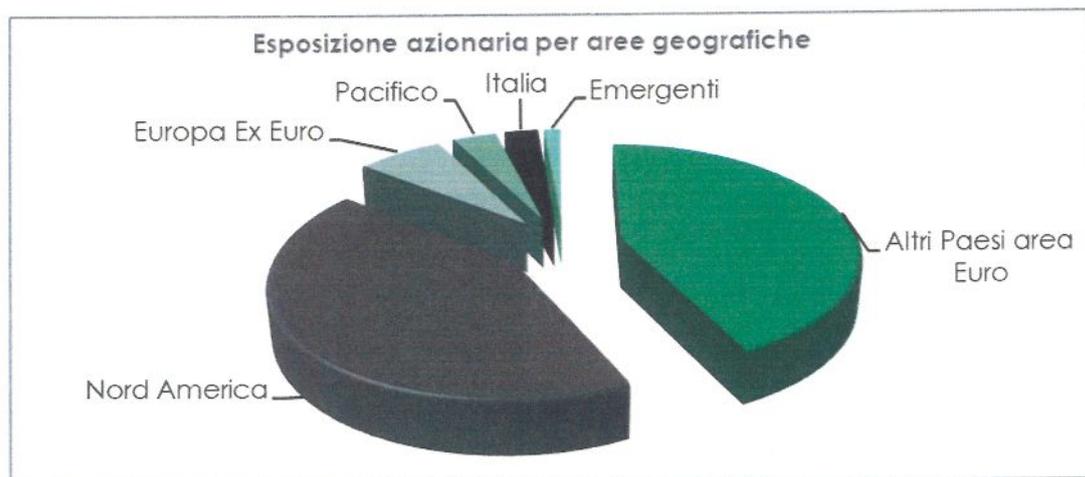
* Esposizione effettiva (al netto delle coperture)



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Italia	70,24%	15,71%
Altri Paesi area Euro	29,24%	6,54%
Europa Ex Euro	0,52%	0,12%
Totale	100,00%	22,37%



Esposizione azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	42,93%	32,61%
Nord America	42,87%	32,56%
Europa Ex Euro	6,84%	5,20%
Pacifico	3,45%	2,62%
Italia	2,60%	1,97%
Emergenti	1,31%	1,00%
Totale	100,00%	75,96%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 2 anni e 1 mese (duration media 2,07)
 Duration media del portafoglio complessivo: 6 mesi (duration media 0,46)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
Azione	IT0000072618	INTESA SANPAOLO	329.716,26	0,45%
Obbligazione	XS2072815066	BANCO BPM EMTN SR 9 28/01 19-25 1.75%	284.265,00	0,39%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Commissioni di Negoziazione - Anno 2022				
Linea	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
Linea 4	780	227	113	30

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2022

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2022					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	63.080.647	1.051.445	823.237	1,31%	1,31%
Febbraio	63.301.653	341.993	234.822	0,40%	1,67%
Marzo	63.894.629	300.965	668.867	0,50%	2,67%
Aprile	64.135.155	-	-	0,00%	2,66%
Maggio	63.140.190	62.125	118.356	0,10%	2,77%
Giugno	61.412.012	59.355	1.674.802	0,10%	2,88%
Luglio	62.520.195	100.516	125.681	0,20%	3,04%
Agosto	63.732.940	-	-	0,00%	3,03%
Settembre	61.293.955	900.000	-	0,00%	4,47%
Ottobre	62.089.943	2.287.702	8.719.053	3,70%	8,12%
Novembre	65.149.470	998.661	499.315	0,80%	9,68%
Dicembre	65.664.455	59.774	806.834	0,10%	9,74%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

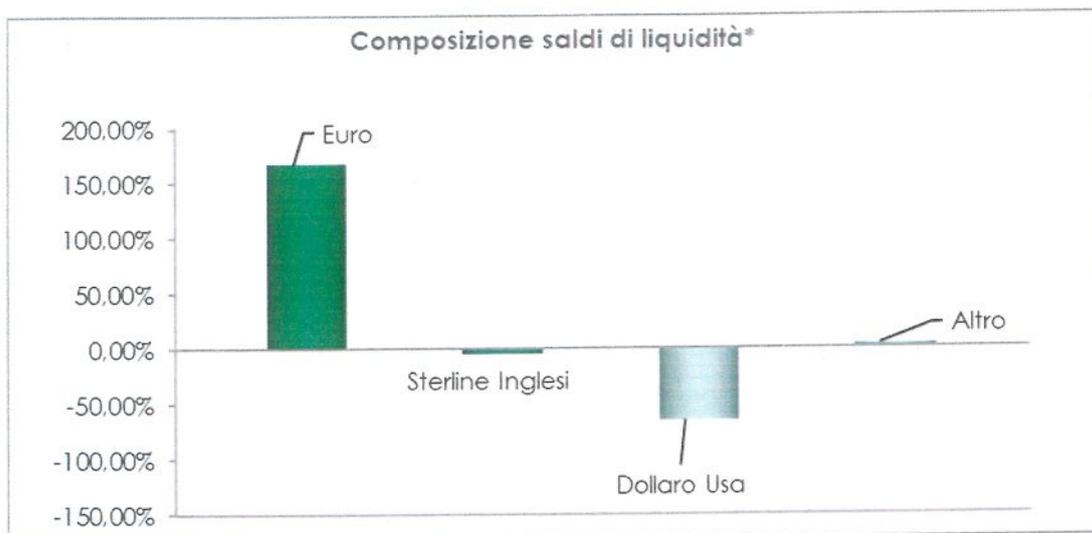
a) Depositi Bancari

€ 8.789.104

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità*			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	8.118.996,56	92,38%	12,58%
Euro Fwd	6.569.602,97	74,75%	10,18%
Dollari Canadesi	6.098,88	0,07%	0,01%
Franchi Svizzeri	122.122,36	1,39%	0,19%
Corone Danesi	3.823,30	0,04%	0,01%
Sterline Inglesi	111.960,01	1,27%	0,17%
Sterline Inglesi Fwd	-519.624,48	-5,91%	-0,81%
Yen Giapponesi	75.050,59	0,85%	0,12%
Corone Norvegesi	2.140,49	0,02%	0,00%
Corone Svedesi	61.403,72	0,70%	0,10%
Dollaro Usa	287.508,06	3,27%	0,45%
Dollaro Usa Fwd	-6.049.978,49	-68,83%	-9,38%
Liquidità totale	8.789.103,99	+/-100%	+/- 13,62%

* Composizione effettiva (al netto delle coperture)



c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali **€ 10.823.353**

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati **€ 3.547.119**

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 1.827.212 e di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 1.719.907

e) Titoli di capitale quotati **€ 41.192.442**

I Titoli di capitale quotati si compongono di titoli italiani per € 1.273.549, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 20.188.147, di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 19.730.746.

l) Ratei e risconti attivi **€ 81.739**

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	17.092
Titoli di Stato	32.632
Titoli di debito quotati	32.015
Titoli di debito non quotati	-
Totale	81.739

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 6.678.386**

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	6.569.603
Dividendi da incassare	14.618
Liquidità da ricevere per vendite divisa a termine	94.165
Commissioni Retrocessione	-
Totale	6.678.386

50) Crediti d'imposta **€ 1.528.662**

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Handwritten signature

Passività

10) Passività della gestione previdenziale

€ 496.093

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti da prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare nell'esercizio 2023.

20) Passività della gestione finanziaria

€ 6.590.526

d) Altre passività della gestione finanziaria

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	6.569.603
Commissione società di gestione	14.620
Commissione banca depositaria	6.303
Totale	6.590.526

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 10.744.002

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	2.745.655
Contributi a carico dei lavoratori	2.004.430
TFR	3.242.462
Totale	7.992.547

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	447.597
Switch di comparto in entrata	11.868.825
Trasferimento ad altri fondi	-176.821
Switch di comparto in uscita	-6.984.464
Riscatti	-762.998
Totale	4.392.139

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-4.564

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.636.120

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -7.686.237**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	43.101	-342.948
Titoli di debito quotati	45.907	-406.986
Titoli di capitale quotati	863.151	-6.161.314
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	21.471	
Quote di O.I.C.R.		
Risultato gestione cambi		-467.459
Altri strumenti finanziari		-1.305.296
Altri Oneri		-2.155
Altri Ricavi		26.291
Totale	973.630	-8.659.867

Nella voce g) *altri oneri* - € 2.155 e f) *altri ricavi* € 26.291 sono iscritti costi e ricavi relativi alla negoziazione dei titoli ed alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -69.515**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Azimut	56.967	-	-	56.967

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca Depositaria	Commissioni
BFF BANK	12.548

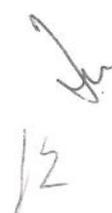
Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con AZIMUT e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ 1.528.662**

La voce in commento si riferisce alla componente positiva di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Crediti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	61.037.274
- Erogazioni in capitale	-4.564
-Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-1.636.120
-Trasferimenti ad altri Fondi	-176.821
- Riscatti	-762.998
- Switch in uscita	-6.984.464
+ Contributi versati	+7.992.547
+Trasferimenti da altri Fondi	+447.597
+ Switch in entrata	+11.868.825
+Risultato di Gestione	-7.755.752
- Imposta sostitutiva	+1.528.662
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/22	65.554.186
Risultato di Gestione	-7.755.752
- Importi esenti	
- Redditi a tassazione ridotta	-299.847
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-7.455.905
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	+37.481
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	+1.491.181

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.



Linea 5

Gestore Finanziario: Amundi Asset Management SGR S.p.A.



STATO PATRIMONIALE		2022	2021
	ATTIVITA'		
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	137.314.602	146.969.339
	a) Depositi bancari	9.977.931	16.299.603
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	75.304.955	64.024.682
	d) Titoli di debito quotati	47.609.104	60.564.648
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	3.624.823	5.322.785
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	797.789	757.621
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	314.804	-
	Totale Attività	137.629.406	146.969.339
	PASSIVITA'		
10	Passività della gestione previdenziale	698.720	688.879
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	123.732	125.261
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	123.732	125.261
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	166.747
	Totale Passività	822.452	980.887
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	136.806.954	145.988.452
	CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO		2022		2021	
10	Saldo della gestione previdenziale		- 7.883.298		- 418.138
	a) Contributi per le prestazioni	5.381.791		7.480.109	
	b) Anticipazioni	- 1.165.405		- 1.944.639	
	c) Trasferimenti e riscatti	- 9.159.196		- 3.978.589	
	d) Trasformazioni in rendita	-		- 185.823	
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 2.940.488		- 1.789.196	
	f) Premi per prestazioni accessorie				
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
	a) Dividendi				
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 1.152.282		1.357.201
	a) Dividendi e interessi	1.992.132		1.454.012	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 3.144.321		- 96.667	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	f) Altri ricavi	51			
	g) Altri oneri	- 144		- 144	
40	Oneri di gestione		- 460.722		- 474.793
	a) Società di gestione	- 432.693		- 445.324	
	b) Banca depositaria	- 28.029		- 29.469	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		- 1.613.004		882.408
60	Saldo della gestione amministrativa		-		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi				
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali e amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		- 9.496.302		464.270
80	Imposta sostitutiva	314.804	314.804	166.747	166.747
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		- 9.181.498		297.523

Attivo netto destinato alle prestazioni

Come premesso nelle Informazioni Generali, l'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni è suddiviso in Quote.

Al 31 dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.572.228,831. Il valore unitario della quota al 31/12/2022 era pari a € 11,822 (€ 11,932 al 31/12/2021) ed evidenzia un decremento netto dello 0,92%.

Attività

20) Investimenti in gestione

€ 137.314.602

Sono di seguito indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio alla data del 31/12/2022

N°	VALUTA	TIPO	ISIN	DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITA' NOMINALE	CONTROVALORE IN EURO	% SU TOTALE ATTIVITA' DEL FONDO
1	EUR	Obblig.	IT0005405318	BTPS 0,60% 2020/15.06.2023	16.500.000,00	16.361.400,00	11,89%
2	EUR	Obblig.	ES0L02306097	SPAIN LETRAS ZC 09/06/2023	14.000.000,00	13.818.073,89	10,04%
3	EUR	Obblig.	ES0000012F84	SPAIN-BONOS 0% 2020/30.04.2023	13.000.000,00	12.908.870,00	9,38%
4	EUR	Obblig.	IT0005172322	BTPS 0,95% 2016/15.03.2023	10.000.000,00	9.974.200,00	7,25%
5	EUR	Obblig.	ES00000123U9	SPAIN BONOS 5,4% 2013/31.01.2023	9.000.000,00	9.023.310,00	6,56%
6	EUR	Obblig.	IT0005253676	BTPS 0,45% 2017/22.05.2023 I/L ITALIA	8.000.000,00	8.229.951,55	5,98%
7	EUR	Obblig.	IT0005325946	BPS 0,95% 2018/01.03.2023	5.000.000,00	4.989.150,00	3,63%
8	USD	OICR	LU1599403141	AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	500,00	2.264.520,00	1,65%
9	EUR	Obblig.	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE 0,25% 2017/06.06.2023	1.700.000,00	1.683.782,00	1,22%
10	EUR	Obblig.	XS2343835315	REPSOL INTL FIN TV 2021/25.05.2023	1.500.000,00	1.501.635,00	1,09%
11	EUR	Obblig.	XS1382792197	DEUTSCHE TEL FIN 0,625% 2016/03.04.2023	1.500.000,00	1.492.395,00	1,08%
12	EUR	Obblig.	IT0005346579	CASSA DEPO PREST 2,125% 2018/2.09.2023	1.500.000,00	1.488.495,00	1,08%
13	EUR	Obblig.	XS1883911924	DNB BANK ASA 0,60% 2018/25.09.2023	1.500.000,00	1.474.710,00	1,07%
14	EUR	Obblig.	XS1874127811	SIEMENS FIN 0,375% 2018/ 06.09.2023	1.450.000,00	1.430.236,50	1,04%
15	EUR	Obblig.	XS0827999318	FRANCE TELECOM 2,5% 2012/01.03.2023	1.400.000,00	1.400.910,00	1,02%
16	EUR	OICR	LU1599403067	AMUNDI INV PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	700,00	1.360.303,00	0,99%
17	EUR	Obblig.	XS1345331299	BNP PARIBAS 1,125% 2016/15.01.2023	1.323.000,00	1.322.206,20	0,96%
18	EUR	Obblig.	IT0005199267	UNICREDIT TV 2016/30.06.2023	1.300.000,00	1.299.623,00	0,94%
19	EUR	Obblig.	FR0013231743	BPCE 1,125% 2017 - 18/01/202	1.200.000,00	1.199.400,00	0,87%
20	EUR	Obblig.	XS1171541813	IBERDROLA FIN % 2015/27.01.2023	1.200.000,00	1.198.128,00	0,87%
21	EUR	Obblig.	XS2407911705	THERMO FISHER SCIENT 0% 2021-18/11/2023	1.200.000,00	1.197.552,00	0,87%
22	EUR	Obblig.	XS1788584321	BANCO BILBAO VIZCAYA TV 2018/09.03.23	1.100.000,00	1.100.286,00	0,80%
23	EUR	Obblig.	XS0877622034	BMW FINANCE 2,375% 2013/24.01.2023	1.100.000,00	1.100.143,00	0,80%
24	EUR	Obblig.	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD 2,875% 18.1.2023	1.100.000,00	1.099.758,00	0,80%
25	EUR	Obblig.	FR0013342128	CARREFOUR 0,875% 2018/12.06.2023	1.100.000,00	1.090.507,00	0,79%
26	EUR	Obblig.	XS1864037541	NATIONAL GRID 0,75% 2018-08.08.2023	1.100.000,00	1.085.018,00	0,79%
27	EUR	Obblig.	XS1509003361	AVIVA PLC 0,625% 2016/27.10.2023	1.100.000,00	1.075.074,00	0,78%
28	EUR	Obblig.	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON TV 2018/06.03.23	1.000.000,00	1.000.680,00	0,73%
29	EUR	Obblig.	XS1788951090	SKANDINAVISKA ENSK 0,50% 2018/13.03.2023	1.000.000,00	996.970,00	0,72%
30	EUR	Obblig.	XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE 0,125% 2020/12.05.2023	1.000.000,00	992.570,00	0,72%
31	EUR	Obblig.	XS1799061558	DANSKE BANK 0,875% 2018/22.05.2023	1.000.000,00	991.430,00	0,72%
32	EUR	Obblig.	XS1458405898	BANK OF AMERICA 0,75% 2016/26.07.2023	1.000.000,00	988.380,00	0,72%
33	EUR	Obblig.	XS1374865555	UNICREDIT SPA 2% 2016/04.03.2023	950.000,00	949.031,00	0,69%
34	EUR	Obblig.	XS0997775837	BANQUE FED CRED MU 3% 2013/28.11.2023	900.000,00	901.602,00	0,66%
35	EUR	Obblig.	XS1801906279	MIZUHO FIN GROUP TV 2018/10.04.2023	900.000,00	900.324,00	0,65%
36	EUR	Obblig.	XS1883354620	ABBOTT IRELAND F. 0,875% 2018/27.09.2023	900.000,00	887.697,00	0,64%
37	EUR	Obblig.	XS1882544205	ING GROEP TV 201820.09.2023	800.000,00	803.576,00	0,58%
38	EUR	Obblig.	DE000A19UNN9	DAIMLER TV 2018-11/01/2023	800.000,00	799.880,00	0,58%
39	EUR	Obblig.	XS1960678099	MEDTRONIC 0,375 2019/07.03.2023	800.000,00	796.824,00	0,58%
40	EUR	Obblig.	XS1429027375	THALES SA 0,75% 2016/07.06.2023	800.000,00	795.232,00	0,58%
41	EUR	Obblig.	FR0013241536	ORANGE SA -0,75% 2017/11/09/2023	800.000,00	789.264,00	0,57%
42	EUR	Obblig.	FR0013309606	RCI BANQUE TV 2018/12.01.2023	700.000,00	699.860,00	0,51%
43	EUR	Obblig.	XS2177575177	E ON SE 0,375% 2020/20.04.2023	650.000,00	645.859,50	0,47%
44	EUR	Obblig.	XS2103015009	E. ON SE 0% 2020-18.12.23	650.000,00	632.898,50	0,46%
45	EUR	Obblig.	XS1368470156	NORDEA BANK AB 2016/22.02.2023	600.000,00	599.082,00	0,44%
46	EUR	Obblig.	FR0011625482	CREDIT AGRICOLE SA 3,15% 2013/23.12.2023	600.000,00	597.924,00	0,43%
47	EUR	Obblig.	XS1873219304	INTESA SAN PAOLO 2,125% 2018/30.08.2023	600.000,00	597.348,00	0,43%
48	EUR	Obblig.	XS1881574591	CIE DE SAINT GOBAIN 0,875% 2018/21.09.23	600.000,00	590.508,00	0,43%
49	EUR	Obblig.	XS1914485534	STRYKER CORP 1,125% 2018/30.11.2023	600.000,00	588.840,00	0,43%
50	EUR	Obblig.	XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE 0% 2019/23.09.2023	600.000,00	587.724,00	0,43%

Informazioni sulle componenti da regolare alla data di chiusura dell'esercizio

In data 31/12/2022 non erano presenti componenti da regolare.

Informazioni sulle posizioni detenute alla data di chiusura dell'esercizio in contratti derivati

In data 31/12/2022 non erano presenti operazioni in derivati.

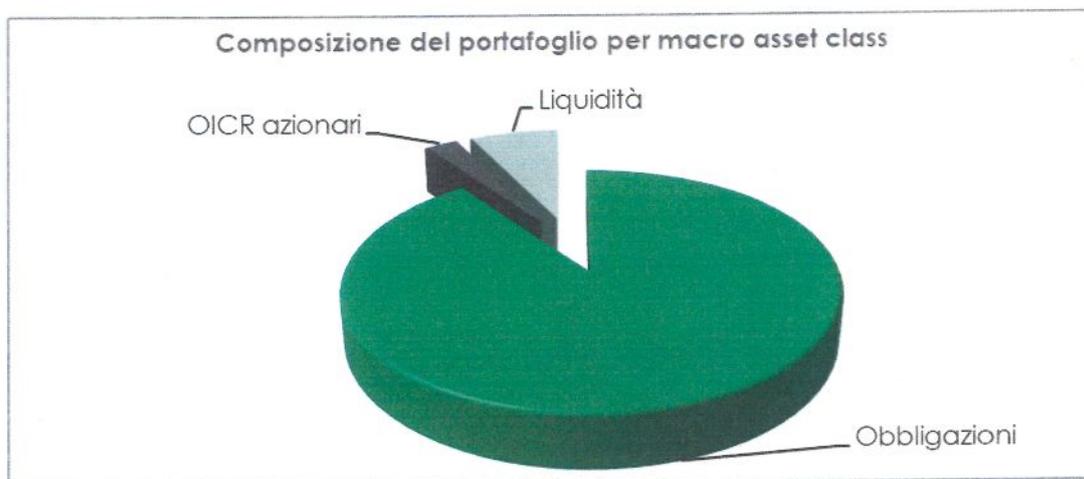
Numero di titoli complessivamente presenti in portafoglio: 65 di cui nr. 63 obbligazioni (suddivise tra 56 emissioni corporate bond e 7 governative) e nr. 2 OICR.

Informazioni sulla componente di OICR in portafoglio.

Al 31 dicembre 2022 erano presenti 2 OICR azionari in portafoglio entrambi gestiti da società facenti parte dello stesso gruppo di appartenenza del soggetto gestore; in base alla Convenzione sottoscritta, sugli OICR utilizzati, che siano istituiti e/o gestiti da società del Gruppo di appartenenza del Gestore, non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquisiti.

Informazioni sulla composizione delle attività in gestione - Voci 20 dello Stato Patrimoniale

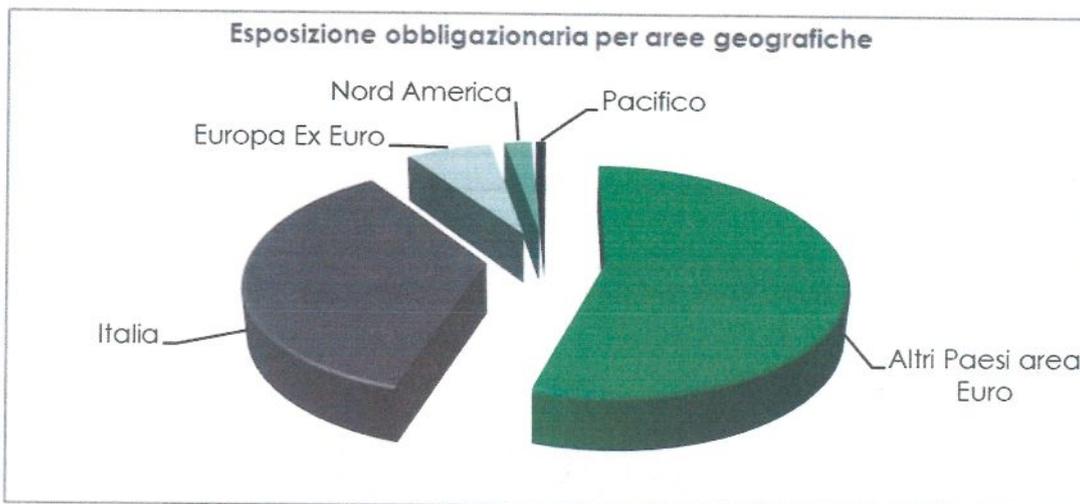
Composizione del portafoglio per macro asset class	
	% su totale
Obbligazioni	90,17%
OICR azionari	2,64%
Liquidità	7,19%
Totale portafoglio	100,00%



Esposizione valutaria	
	% su totale
EUR	98,33%
Altro	1,67%
Totale	100,00%



Esposizione obbligazionaria per aree geografiche		
	% su obbligazioni	% su totale
Altri Paesi area Euro	54,72%	49,34%
Italia	35,55%	32,05%
Europa Ex Euro	6,84%	6,17%
Nord America	2,16%	1,95%
Pacifico	0,73%	0,66%
Totale	100,00%	90,17%



Esposizione Azionaria per aree geografiche		
	% su azioni	% su totale
Nord America	62,47%	1,65%
Altri Paesi area Euro	37,53%	0,99%
Totale	100,00%	2,64%



Informazioni in merito alla composizione dell'asset class obbligazionaria e alla durata finanziaria media dei titoli di debito compresi nel portafoglio

Duration media del portafoglio obbligazionario: 4 mesi (duration media 0,35)

Duration media del portafoglio complessivo: 4 mesi (duration media 0,31)

Informazioni su eventuali investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al Gruppo della società promotrice del Fondo ovvero al Gruppo del gestore o comunque sugli eventuali investimenti per i quali si configurino situazioni di conflitto di interessi.

Classificazione	Isin	Descrizione	Controvalore in Euro	Peso sul Totale Attività
OICR	LU1599403141	AMUNDI INV. PI US EQUITY-XEURND	2.264.520,00	1,65%
OICR	LU1599403067	AMUNDI INV PI EUROPEAN EQUITY-EURND	1.360.303,00	0,99%
Obbligazione	XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON TV 2018/06.03.23	1.000.680,00	0,73%
Obbligazione	FR0011625482	CREDIT AGRICOLE SA 3.15% 2013/23.12.2023	597.924,00	0,43%
Obbligazione	FR0013385515	CREDIT AGRICOLE 0.75% 2018-05.12.2023	489.360,00	0,36%
Obbligazione	XS2051667181	CONTINENTAL-DEBT NOTES PGM 19-23 0% EUR	391.724,00	0,28%

Le operazioni finanziarie in potenziale conflitto di interesse sono state analizzate e trattate secondo quanto previsto dal vigente Regolamento in materia, adottato dal Consiglio di Amministrazione; il Fondo non ha evidenza di pregiudizi arrecati da tali operazioni agli Associati o ai beneficiari.

Informazioni sulle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni di negoziazione connesse alla gestione degli investimenti (in Euro).

Dette commissioni sono incorporate nel prezzo di ogni singolo acquisto dei titoli.

Informazioni sul controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari per l'anno 2022

Dati di Turnover - Gennaio - Dicembre 2022					
Mese	NavMedio	Vendite	Acquisti	Turnover mensile	Turnover da inizio anno
Gennaio	147.049.907	-	-	0,00%	0,00%
Febbraio	145.080.046	1.533.001	672.793	0,50%	0,46%
Marzo	143.030.406	1.612.354	-	0,00%	0,46%
Aprile	141.658.407	1.261.737	-	0,00%	0,47%
Maggio	141.040.072	1.400.000	240.449	0,20%	0,64%
Giugno	140.622.078	800.000	244.683	0,20%	0,81%
Luglio	140.511.590	-	-	0,00%	0,81%
Agosto	140.197.597	292.197	10.927.840	0,20%	4,85%
Settembre	138.768.329	5.618.937	6.933.208	4,00%	8,82%
Ottobre	137.905.567	1.100.000	-	0,00%	9,62%
Novembre	137.226.081	1.000.000	-	0,00%	10,35%
Dicembre	137.195.513	4.611.439	-	0,00%	13,50%

Il calcolo del turnover è stato effettuato secondo la regola Covip.

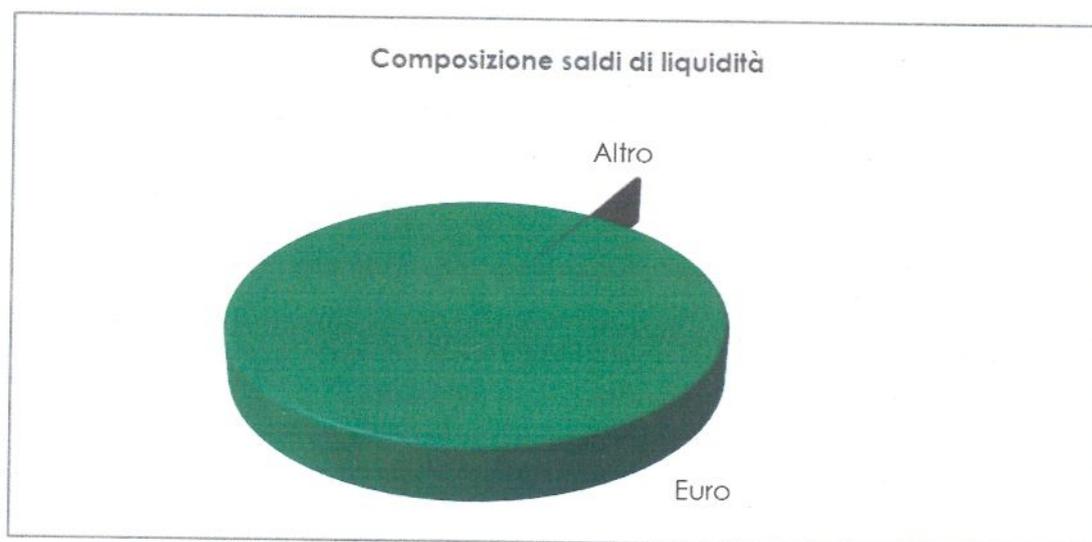
Nell'insieme delle vendite vengono conteggiati i rimborsi di capitale dei titoli di debito.

Il conteggio che riporta la progressione mensile esclude le eventuali operazioni a pronti contro termine per la gestione della liquidità.

a) Depositi bancari**€ 9.977.931**

Si riferiscono alla liquidità intrattenuta presso i conti correnti in Euro ed in divisa per l'operatività della gestione finanziaria del Fondo.

Composizione saldi di liquidità			
	Controvalore in Euro	% su Liquidità	% su totale
Euro	9.952.337,97	99,74%	7,25%
Franchi svizzeri	10.031,31	0,10%	0,01%
Dollaro Usa	9.352,90	0,09%	0,01%
Sterline Inglesi	5.577,49	0,06%	0,00%
Yen Giapponesi	631,56	0,01%	0,00%
Liquidità totale	9.977.931,23	100,00%	7,27%

**c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali****€ 75.304.955**

Si riferiscono ai Titoli emessi da Stato o organismi internazionali, italiani ed esteri.

d) Titoli di debito quotati**€ 47.609.104**

I Titoli di debito quotati si compongono di titoli italiani per € 4.334.497, di titoli emessi in stati appartenenti all'Unione Europea per € 33.504.413 e di titoli appartenenti a paesi dell'area OCSE per € 9.770.194.

h) Quote di O.I.C.R.**€ 3.624.823**

Si riferiscono a quote di O.I.C.R. aperti armonizzati di paesi dell'Unione Europea.

l) Ratei e risconti attivi**€ 797.789**

Ratei attivi per:	Importo
Conti Correnti	12.185
Titoli di Stato	535.468
Titoli di debito quotati	250.136
Titoli di debito non quotati	-
Totale	797.789

50) Crediti d'imposta**€ 314.804**

Si riferiscono al credito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato negativo della gestione finanziaria del comparto, dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico.

Passività

10) Passività della gestione previdenziale

€ 698.720

a) Debiti della gestione previdenziale

Sono costituiti dal debito per prestazioni da erogare e dal debito verso l'erario per ritenute da versare.

20) Passività della gestione finanziaria

€ 123.732

d) Altre passività della gestione finanziaria

Liquidità da consegnare per operazioni da regolare	-
Commissione società di gestione	109.837
Commissione banca depositaria	13.895
Totale	123.732

Conto economico

10) Saldo della gestione previdenziale

€ -7.883.298

Si riporta la composizione delle voci a) Contributi per prestazioni, b) anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, d) Trasformazioni in rendita, e) Erogazioni in forma di capitale, secondo le seguenti tabelle:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.441.842
Contributi a carico dei lavoratori	922.833
TFR	3.017.116
Totale	5.381.791

Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	518.775
Switch di comparto in entrata	20.794.256
Trasferimento ad altri fondi	-122.459
Switch di comparto in uscita	-24.489.716
Riscatti	-5.860.052
Totale	-9.159.196

Prestazioni ad Associati	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-2.940.488

Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-

Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.165.405

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -1.152.282**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi* e b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, secondo la seguente tabella:

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.467.921	-1.571.873
Titoli di debito quotati	511.964	-1.115.612
Titoli di capitale quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	12.247	
Quote di O.I.C.R.		-457.513
Risultato gestione cambi		677
Altri Oneri		-144
Altri Ricavi		51
Totale	1.992.132	-3.144.414

Nella voce g) *altri oneri* - € 144 sono iscritti costi relativi alla tenuta dei conti correnti di gestione.

40) Oneri di gestione**€ -460.722**

Si riporta la composizione della voce a) *Società di gestione*, secondo la seguente tabella:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	TOTALE
Amundi	432.693	-	-	432.693

Si riporta la composizione della voce b) *Banca depositaria*, secondo la seguente tabella:

Banca Depositaria	Commissioni
BFF BANK	28.029

Gli importi sono determinati in funzione degli accordi sottoscritti con Amundi e BFF BANK.

80) Imposta Sostitutiva**€ 314.804**

La voce in commento si riferisce alla componente positiva di conto economico per l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, che corrisponde esattamente alla voce esposta nello Stato Patrimoniale punto 50) Crediti di imposta.

Patrimonio netto anno precedente	145.988.452
- Erogazioni in capitale	-2.940.488
-Trasformazioni in rendita	-
- Anticipazioni	-1.165.405
-Trasferimenti ad altri Fondi	-122.459
- Riscatti	-5.860.052
- Switch in uscita	-24.489.716
+ Contributi versati	+5.381.791
+Trasferimenti da altri Fondi	+518.775
+ Switch in entrata	+20.794.256
+Risultato di Gestione	-1.613.004
- Imposta sostitutiva	+314.804
Patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva alla data del 31/12/22	136.806.954
Risultato di Gestione	-1.613.004
- <i>Importi esenti</i>	
- Redditi a tassazione ridotta	-103.952
= Imponibile tassazione ordinaria	-1.509.052
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	+12.994
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	+301.810

Secondo le disposizioni della Legge n. 199 del 23 dicembre 2014, i rendimenti derivanti dall'investimento in titoli di stato italiano e di emittenti internazionali rientranti nella c.d. "white list" concorrono alla formazione della base imponibile (a cui si applica l'aliquota del 20%) in base al rapporto tra l'aliquota del 12,5% e quella del 20%, cioè per il 62,50% del loro ammontare.

Gestione Amministrativa

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
ATTIVITA'				
Investimenti diretti		-		-
a) Azioni e quote di società immobiliari				
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi				
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
Investimenti in gestione		-		-
a) Depositi bancari				
b) Crediti per operazioni pronti contro termine				
c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali				
d) Titoli di debito quotati				
e) Titolo di capitale quotati				
f) Titoli di debito non quotati				
g) Titolo di capitale non quotati				
h) Quote di O.I.C.R.				
i) Opzioni acquistate				
l) Ratei e risconti attivi				
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
n) Altre attività della gestione finanziaria				
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
Attività della gestione amministrativa		10.382.302		10.236.224
a) Cassa e depositi bancari	10.380.146		10.234.108	
b) Immobilizzazioni immateriali				
c) Immobilizzazioni materiali				
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.156		2.116	
Crediti di imposta		-		-
Totale Attività		10.382.302		10.236.224
PASSIVITA'				
Passività della gestione previdenziale		-		-
a) Debiti della gestione previdenziale				
Passività della gestione finanziaria		-		-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine				
b) Opzioni emesse				
c) Ratei e risconti passivi				
d) Altre passività della gestione finanziaria				
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
Passività della gestione amministrativa		10.134.501		9.988.423
a) TFR				
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.134.501		9.988.423	
Debiti di imposta		-		-
Totale Passività		10.134.501		9.988.423
Attivo netto destinato alle prestazioni		247.801		247.801
Conti d'Ordine				

CONTO ECONOMICO		2022		2021
Saldo della gestione previdenziale		-		-
a) Contributi per le prestazioni				
b) Anticipazioni				
c) Trasferimenti e riscatti				
d) Trasformazioni in rendita				
e) Erogazioni in forma di capitale				
f) Premi per prestazioni accessorie				
g) Storno contributi Banca dipendenti cessati				
Risultato della gestione finanziaria diretta		-		-
a) Dividendi				
b) Utili e perdite da realizzo				
c) Plusvalenze / Minusvalenze				
Risultato della gestione finanziaria indiretta		-		-
a) Dividendi e interessi				
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie				
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine				
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
Oneri di gestione		-		-
a) Società di gestione				
b) Banca depositaria				
Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-		-
Saldo della gestione amministrativa		-		-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	429.209		377.265	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 330.142		- 283.865	
c) Spese generali e amministrative	- 101.509		- 91.009	
d) Spese per il personale				
e) Ammortamenti				
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
g) Oneri e proventi diversi	2.442		2.391	
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		-		-
Imposta sostitutiva		-		-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		-		-

La struttura del Fondo ha da tempo adottato una gestione separata per tutte le operazioni di natura amministrativa destinate al funzionamento del Fondo nella sua interezza e quindi non attinenti esclusivamente alla gestione finanziaria dei contributi versati.

La gestione amministrativa del Fondo ha assunto sempre maggiore consistenza, come diretta conseguenza della crescente ricerca di costituire un'autonoma ed efficiente struttura di gestione e della circostanza che la generalità degli oneri connessi con l'attività operativa siano a carico esclusivo del Fondo; a tutti gli oneri di carattere amministrativo è stato fatto fronte mediante il versamento da parte degli Associati di un contributo pro-capite fisso, stabilito per l'anno 2021 in Euro 50 e riconfermato anche per il 2022.

Si evidenziano di seguito le componenti patrimoniali ed economiche di detta gestione amministrativa, comparate con i dati dell'esercizio precedente.

Attività

40) Attività della gestione amministrativa

€ 10.382.302

	31/12/2022	31/12/2021
a) Cassa e depositi bancari	10.380.146	10.234.108
b) Immobilizzazioni immateriali		
c) Immobilizzazioni materiali		
d) Altre attività della gestione amministrativa	2.156	2.116
Totale	10.382.302	10.236.224

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle singole poste:

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo del conto corrente utilizzato per gli incassi e i pagamenti relativi alla gestione amministrativa, del conto afflussi del mese di dicembre per i contributi da versare alle Linee e dal conto deflussi per il pagamento delle prestazioni degli iscritti con le relative ritenute fiscali.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Risconti	2.156
Note credito da ricevere	-
Crediti v/terzi	-
Totale	2.156

Passività

40) Passività della gestione amministrativa

€ 10.134.501

	31/12/2022	31/12/2021
b) Altre passività della gestione amministrativa	10.134.501	9.988.423
Totale	10.134.501	9.988.423

di seguito il dettaglio:

Debiti v/erario	398.056
Debiti v/linee d'investimento per contributi e trasferimenti incassati	9.179.228
Debiti v/iscritti	72.812
biti diversi	3.900
Debiti vs Inps	911
Debiti v/fornitori per fatture da ricevere	97.623
Risconti	381.971
Totale	10.134.501

Conto economico

60) Saldo della gestione amministrativa

	2022	2021
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	429.209	377.265
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-330.142	-283.865
c) Spese generali e amministrative	-101.509	-91.009
d) Spese per il personale		
e) Ammortamenti		
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
g) Oneri e proventi diversi	2.442	-2.391
80) Imposta sostitutiva	-	-
Saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle voci nella seguente tabella:

Sopravvenienze attive	-
Contributi a copertura oneri amministrativi	429.209
Interessi attivi c/c	5.067
Spese bancarie	-207
Spese generali amministrative	-9.244
Contributo Covip	-25.311
Servizi outsourcing amministrativo	-227.568
Collegio sindacale	-22.171
Consulenze	-98.854
Sopravvenienze passive	-124
Vigilanza e controllo (Società di Revisione – Responsabile OdV)	-50.797
Totale	0

Personale

Il Fondo si avvale di sette persone in distacco messe a disposizione dalla Banca.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e l'andamento dell'esercizio, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Massimiliano Lovati

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL' ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Associati del
Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2021 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di altro soggetto che, il 25 marzo 2022, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

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

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10,328,230,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro del le Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a uno o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

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

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

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

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

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Marco Miccoli
Socio

Milano, 3 aprile 2023



Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme

Associazione riconosciuta ai sensi degli artt. 14 e seguenti Cod. Civ.
Aderente all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti – n. 1223
Sede legale: Sede Sociale Piazza Filippo Meda, 4 - 20121 Milano

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI ADERENTI AL FONDO PENSIONE DI PREVIDENZA BIPIEMME RELATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2022

Signori Associati,

il Collegio sindacale ha svolto nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c., laddove quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. sono state svolte per il solo primo trimestre 2022 e poi affidate dal Fondo con assemblea del 12 aprile 2022 a Deloitte & Touche S.p.A., per i bilanci degli esercizi del triennio 2022-2024, società di revisione già incaricata della revisione volontaria sino alla predetta data.

La presente Relazione è pertanto resa unicamente ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c., oltre che per riferire dei doveri del Collegio espletati nel corso dell'esercizio 2022.

Relazione sull'attività di vigilanza dell'art. 2429, comma 2, cc.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata improntata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli associati ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'Organo di Amministrazione, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di

maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo preso visione della relazione dell'Organismo di vigilanza, presente nel Fondo in forma monocratica, e diamo atto che, sulla scorta di quanto ivi evidenziato per l'attività dallo stesso svolta dall'agosto 2021 al luglio 2022, nonché in assenza di qualsivoglia ulteriore segnalazione, non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere rilevate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e di concerto con la società di revisione, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo del Fondo anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e di concerto con la società di revisione, anche sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

A tale riguardo il Collegio evidenzia che nel corso dell'anno sono risultate sussistenti: la funzione di revisione interna (esternalizzata alla società PWC), la funzione interna di Gestione dei Rischi, nonché il depositario affidato a BFF Bank Spa.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di Revisione e, al riguardo, non ha osservazioni da riferire.

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

Covid 19

Conformemente alle raccomandazioni contenute nei D.P.C.M. emessi dal Governo nel corso dell'emergenza pandemica, sono state adottate dal Fondo tutte le misure ritenute necessarie al fine di contrastare la diffusione del virus Covid-19. In particolare, sono state rispettate le disposizioni emanate da Banco Bpm relativamente alle misure circa il "distanziamento sociale" e l'utilizzo dei

locali. La circostanza ha generato una modalità di lavoro "da remoto" da parte del personale del Fondo, che ha comunque consentito agli aderenti il servizio "da sportello" col ricorso ai mezzi di telecomunicazione, nonché ha comportato che le riunioni degli Organi del Fondo si siano sostanzialmente tenute in modalità "da remoto", tramite piattaforma digitale.

Fatti di rilievo

Tra gli eventi più significativi che hanno interessato la vita del Fondo nel corso del 2022 e dei primi mesi del 2023 il Collegio ritiene di dare evidenza di quanto peraltro ben illustrato dagli amministratori nei documenti accompagnatori del bilancio 2022.

Ed ovvero l'intervenuta riforma dello Statuto mediante un adeguamento in chiave di aggiornamento complessivo, e ciò a seguito della deliberazione COVIP del maggio 2021 per gli "Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, in attuazione di apposita direttiva (UE)" disponendo la stessa COVIP l'applicazione anche alle forme pensionistiche preesistenti, dotate di soggettività giuridica, dello Schema di statuto per i fondi pensione negoziali.

Nonché l'aggiornamento, a seguito dell'applicazione delle modifiche alla legge sulla previdenza complementare e delle altre leggi rilevanti per i fondi pensione, del documento concernente la "Comunicazione al pubblico in materia di politica di impegno" come pure del documento riferito alla "Strategia di investimento e accordi con i gestori attivi".

Infine, per quel che concerne l'assetto organizzativo e dei controlli, l'intervenuto aggiornamento del Codice Etico e del Modello di organizzazione, gestione e controllo ("MOG") di cui al D.Lgs. 231 del 2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Fondo ha predisposto l'approvazione del bilancio entro il termine dei 120gg. dalla chiusura dell'esercizio sociale, e quindi mediante Assemblea del 19 di aprile 2023, in prima convocazione o del 20 aprile 2023 in seconda convocazione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio dell'esercizio 2022, hanno adottato come per i precedenti esercizi, compatibilmente con le caratteristiche proprie dell'attività svolta dal Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme, la struttura del bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - CO.VI.P., e successive integrazioni.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato approvato dall'Organo di amministrazione in data 20 marzo 2023 e risulta costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota integrativa, secondo la struttura di bilancio contenuta nella delibera del 17 giugno 1998 della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione - COVIP e successive integrazioni.

Sia il Progetto di bilancio che la Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, contenuti in un unico documento, sono stati consegnati al Collegio Sindacale mediante deposito presso la sede dell'Ente nei termini di legge.

Il bilancio di esercizio è stato sottoposto a revisione legale effettuata dalla società di revisione Deloitte & Touche SpA, con cui questo Collegio Sindacale ha appositamente comunicato, e che ha rilasciato la propria Relazione sul bilancio chiuso al 31.12.2022 in data 3 aprile 2023, esprimendo un giudizio positivo senza rilievi sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, nonché giudicando coerente la Relazione sulla gestione con il detto bilancio di esercizio.

Si riportano di seguito i dati sintetici del progetto di bilancio 2022 comparati con quelli dell'esercizio precedente:

	2021	2022
Stato Patrimoniale		
Totale attivo fase di accumulo	842.822.646	762.201.780
Totale passivo fase di accumulo	64.783.886	49.975.330
Attivo netto destinato alle prestazioni	778.038.760	712.226.450
Conto Economico		
Saldo della gestione previdenziale	15.578.849	6.980.596
Risultato della gestione finanziaria indiretta	47.225.843	(85.768.307)
Oneri di gestione	(1.142.568)	(1.104.479)
Margine della Gestione Finanziaria	46.082.275	(86.872.786)
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	61.662.124	(79.892.190)
Imposta sostitutiva	(9.571.694)	14.079.880
Variazione attivo netto destinato alle prestazioni	52.090.430	(65.812.310)

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Come nei precedenti esercizi, all'interno del progetto di Bilancio 2022 il Fondo ha proceduto alla stesura, per ciascuna linea di gestione, di distinti schemi di bilancio.

Considerate le risultanze dell'attività svolta, il Collegio propone all'Assemblea degli Associati di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 4 aprile 2023

Il Collegio sindacale

Luigi Reale (Presiden

Massimo Citterio (Sindaco effettivo)

Giannunzio Corazza (Sindaco effettivo)

Donatella Moltani (Sindaco effettivo)



**FONDO PENSIONE
DI PREVIDENZA BIPIEMME**

Fondo Pensione Preesistente

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1223

Istituito in Italia



Piazza Filippo Meda, 4 20121 Milano



+39 02.7700.3002



fondo.previdenzabpm@bancobpm.it
fondo.previdenza@pec.bancobpm.it



www.fondopensionebi piemme.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.

Il Fondo Pensione di Previdenza Bipiemme:

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)

