



**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I  
LAVORATORI ADDETTI AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I  
LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022**

---

**Sede legale: Via Federico Cesi, 72 – 00193 Roma**

## Organi del Fondo:

### CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

**Presidente:**

Colamussi Matteo

**Vice Presidente:**

Di Felice Francesca

**Consiglieri:**

Ficara Marco

Golzio Paolo

Laccetti Ivan

Moscetti Laura

Napoleoni Roberto

Romagnuolo Nicoletta

Rossi Stefano

Sagarriga Visconti Paolo

Segale Daniela

Vismara Maria Cristina

### COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:**

Multari Adolfo

**Sindaci effettivi:**

Dell'Atti Vittorio

Frattini Fabio

Pagnozzi Vincenzo

## ASSEMBLEA DEI DELEGATI

Adamo Rosario  
Bergamin Stefano  
Bernardo Rosario  
Bertagni Stefano  
Boccanera Monica  
Bongiorno Paolo  
Bora Simone  
Boscolo Lorenzo  
Brunetti Pietro  
Campanini Denis  
Carollo Giuseppe  
Cirone Angelo  
Corsi Rolando  
Coviello Bartolomeo  
Crudo Carmine  
D'Agostino Andrea  
Dalle Sasse Stefano  
De Giosa Tommaso  
Di Palma Francesco  
Di Zio Valerio  
Filippello Ombretta  
Fiorentino Gennaro  
Gesmundo Domenico  
Giorgi Luca  
Granata Bruno Aurelio  
Greco Gianpiero  
Lamaddalena Vito  
Letizia Maria  
Lobino Antonio Bruno  
Logrieco Vito

Lopez Gaetano  
Marcotulli Alessia  
Martinengo Giovanni  
Mattana Marinella  
Miceli Giovanni Battista  
Minghetti Gabriele  
Moriconi Anna  
Perna Umberto  
Perra Salvatore  
Ponticiello Sabatino  
Porzio Filippo  
Renda Cataldo  
Rizzini Antonio  
Romano Emilio Bernardo  
Romano Mario  
Rossi Massimo  
Sabbatinelli Massimo  
Sambo Alessandro  
Scura Francesco  
Semplice Aniello  
Serra Antonio  
Silvia Bruno  
Sittaro Gabriele  
Spina Maria  
Squillace Vincenzo Damiano  
Strinati Claudio  
Toccafondi Massimo  
Troiani Giovanni  
Vannini Cinzia  
Vinella Alessandro

## **PRIAMO**

**FONDO PENSIONE NAZIONALE DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI ADDETTI  
AI SERVIZI DI TRASPORTO PUBBLICO E PER I LAVORATORI DEI SETTORI AFFINI**

## **Indice**

### **1 - STATO PATRIMONIALE**

### **2 - CONTO ECONOMICO**

### **3 - NOTA INTEGRATIVA – Informazioni generali**

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

##### **3.1.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.1.2 - Conto Economico**

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

##### **3.2.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.2.2 - Conto Economico**

##### **3.2.3 - Nota Integrativa**

###### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.3 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

##### **3.3.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.3.2 - Conto Economico**

##### **3.3.3 - Nota Integrativa**

###### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **3.4 - RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

##### **3.4.1 - Stato Patrimoniale**

##### **3.4.2 - Conto Economico**

##### **3.4.3 - Nota Integrativa**

###### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

###### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

## 1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	8.327.424	9.633.831
20	Investimenti in gestione	1.902.758.544	2.048.474.826
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	575.048	2
40	Attività della gestione amministrativa	26.771.076	26.941.490
50	Crediti di imposta	38.544.876	87.352
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.976.976.968</b>	<b>2.085.137.501</b>

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	49.117.328	48.775.398
20	Passività della gestione finanziaria	4.744.617	7.610.203
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	575.048	2
40	Passività della gestione amministrativa	4.303.211	3.953.627
50	Debiti di imposta	3.633	19.804.296
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>58.743.837</b>	<b>80.143.526</b>
100	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>1.918.233.131</b>	<b>2.004.993.975</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

## 2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	Saldo della gestione previdenziale	71.958.707	53.591.707
<b>20</b>	Risultato della gestione finanziaria	300.676	617.304
<b>30</b>	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-192.608.676	106.015.499
<b>40</b>	Oneri di gestione	-4.580.986	-4.313.795
<b>50</b>	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-196.888.986	102.319.008
<b>60</b>	Saldo della gestione amministrativa	-371.808	-476.133
<b>70</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-125.302.087</b>	<b>155.434.582</b>
<b>80</b>	Imposta sostitutiva	38.541.243	-19.716.944
<b>100</b>	<b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-86.760.844</b>	<b>135.717.638</b>

### **3 - NOTA INTEGRATIVA**

#### **INFORMAZIONI GENERALI**

##### **Premessa**

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza al principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in tema di contabilità e bilancio dei Fondi Pensione, come da delibera del 17 giugno 1998, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Laddove non applicabile si fa ricorso ai principi contabili emanati da OIC (Organismo Italiano di Contabilità).

Il documento è composto dai seguenti documenti:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è redatto in euro.

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti dei singoli comparti, redatti per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha erogato prestazioni in forma di rendita.

Ciascun rendiconto della fase di accumulo è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio del fondo pensione Priamo è assoggettato a revisione legale dei conti.

##### **Caratteristiche strutturali del Fondo**

E' un fondo pensione complementare costituito in conformità alle disposizioni del D.lgs. 124 del 21.04.1993 operante in regime di contribuzione definita e capitalizzazione individuale e dall'esercizio 2007 si è adeguato alle disposizioni del D.lgs. del 05.12.2005.

I destinatari del Fondo sono:

1. Destinatari delle prestazioni del Fondo sono i lavoratori dipendenti ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del trasporto pubblico locale, già CCNL degli autoferrotranvieri - internavigatori, (TPL - mobilità), sottoscritto dalle Organizzazioni sindacali e datoriali che hanno stipulato la fonte istitutiva.
2. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti agli impianti del Trasporto a Fune a cui si applica il CCNL collettivo stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.
3. Destinatari del Fondo sono i lavoratori addetti all'attività di Noleggio autobus con conducente a cui si applica il CCNL stipulato dalle OO.SS e datoriali che hanno stipulato la Fonte Istitutiva.

4. Destinatari del Fondo sono i lavoratori dipendenti cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale marittimo e quelli cui si applicano i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del personale amministrativo delle società aderenti a CONFITARMA, ASSORIMORCHIATORI, FEDERIMORCHIATORI e FEDARLINEA con apposito accordo sottoscritto in data 30 Maggio 2007, nel rispetto delle norme statutarie del Fondo PRIAMO.

5. Destinatari del Fondo sono i dipendenti delle Organizzazioni firmatarie il CCNL del Trasporto Pubblico Locale (TPL - Mobilità), le quali hanno emesso e/o adottato un contratto di lavoro per i propri dipendenti che prevede l'adesione volontaria alla forma previdenziale complementare regolata dal presente Statuto, ivi compresi i dipendenti in aspettativa sindacale ex Legge n. 300 del 02.05.1970, distaccati presso le predette organizzazioni firmatarie, per la durata del distacco.

6. Destinatari del Fondo possono essere i dipendenti delle imprese del settore affidatarie di servizi e attività complementari e/o ausiliari del ciclo produttivo del servizio di trasporto pubblico locale previa sottoscrizione di appositi accordi aziendali.

7. Destinatari del Fondo, con posizione autonoma, possono essere i soggetti fiscalmente a carico dei destinatari di cui ai commi 1, 2, 3, 4, 5, 6 e 8.

8. Destinatari del Fondo possono essere i lavoratori cui si applica il CCNL dei settori della logistica, trasporto merci (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 22.04.2004); autoscuole e studi di consulenza automobilistica (CCNL 01.02.2001); porti (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO. SS lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

9. Sono associati al Fondo:

a) i lavoratori dipendenti, che hanno sottoscritto l'adesione, ai quali si applica il contratto collettivo nazionale di lavoro del Trasporto Pubblico Locale (TPL - mobilità), nonché i lavoratori dipendenti cui si applica il CCNL per gli addetti agli impianti di trasporto a fune e i lavoratori dipendenti da imprese cui si applica il CCNL per esercenti attività di noleggio autobus con conducente sulla base dei requisiti di accesso stabiliti nelle rispettive fonti istitutive;

b) i lavoratori, di cui ai precedenti commi 4, 5 e 6 del presente articolo che a seguito di stipula di appositi accordi, hanno sottoscritto l'adesione al Fondo sulla base dei requisiti di accesso stabiliti dalle rispettive Fonti Istitutive;

c) le imprese dalle quali tali lavoratori dipendono;

d) i soggetti che percepiscono a carico del Fondo la prestazione pensionistica complementare;

e) i lavoratori che hanno aderito con conferimento tacito del TFR.



10. Possono divenire associati al Fondo i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 3 già iscritti a fondi o casse eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo a condizione che un nuovo atto della stessa natura della fonte istitutiva stabilisca la fusione di tale fondo con Priamo e tale fusione sia deliberata dai competenti organi del fondo di provenienza e dal Consiglio di Amministrazione di Priamo.

11. In mancanza di un atto di fusione i lavoratori dipendenti da aziende di cui all'art. 5 già associati a fondi o casse aziendali eventualmente preesistenti alla data di costituzione del Fondo, diventano associati a Priamo se si avvalgono della facoltà di trasferimento della posizione individuale nel rispetto della regolamentazione vigente pro-tempore nel fondo di provenienza, con le modalità stabilite dal presente Statuto.

12. Possono altresì restare associati al Fondo, previo accordo sindacale stipulato ai sensi della normativa vigente in materia di trasferimenti di azienda i lavoratori nei confronti dei quali, in seguito a trasferimento di azienda, operato ai sensi dell'art. 47 della Legge 428 del 1990, ovvero per effetto di mutamento dell'attività aziendale, non trovino applicazione i C.C.N.L. di cui all'art. 3, e sempre che per l'impresa cessionaria o trasformata non operi analogo fondo di previdenza complementare, con l'effetto di conseguimento o conservazione della qualità di associato anche per l'impresa cessionaria o trasformata, che si accolla l'onere contributivo per quanto di sua competenza.

13. Sono altresì associati, al Fondo, mediante adesione contrattuale, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL Autoferrotranvieri Internavigatori (Mobilità/Tpl), di cui al precedente comma 1, tutti i lavoratori ai quali si applichi il CCNL noleggio autobus con conducente e le relative attività correlate, di cui al precedente comma 3, nonché tutti i lavoratori cui si applichino i CCNL di cui ai commi 2, 4, 5, 6 e 8 ai sensi delle disposizioni contrattuali, per effetto del versamento a Priamo del contributo ivi previsto.

Priamo ha ricevuto l'autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte di Covip ed è stato iscritto all'Albo speciale dei fondi pensione con il numero 139 in data 17.01.2003.

Il Fondo è dotato di una funzione di controllo interno autonoma rispetto alle strutture operative del fondo pensione secondo quanto previsto dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione. La responsabilità della Funzione di Revisione Interna è stata attribuita con nomina deliberata dal C.d.A. in data 04.12.2020 alla società ELLEGI Consulenza Spa con decorrenza 01 gennaio 2021.

Il Fondo è inoltre dotato della funzione di Direzione secondo le responsabilità ed i compiti che lo statuto assegna a questa funzione e per le deleghe e i poteri espressamente conferiti da Consiglio di Amministrazione nella seduta del 3 maggio 2022 a mezzo Procura notarile Repertorio n. 141.804 Atto n. 49.788.

Il Fondo Priamo ha quindi dato compimento al sistema dei controlli che alla data del 31.12.2022 risultava così articolato:

- direzione affidata ad Alessandra Galieni con nomina deliberata dal CdA il 26.03.2013;
- responsabilità della Funzione Finanza affidata ad Emilia Tagliatela (dimissionaria dal 15.12.2022);
- controllo finanziario esercitato con il supporto dell'Advisor, rappresentato dalla società Link Institutional Advisory Sgl il cui incarico è stato confermato in data 01.07.2021;
- controllo dell'amministrazione del Fondo, la vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto sono affidati al Collegio dei Sindaci;
- revisione legale del bilancio affidata alla società KPMG S.p.A. con sede in Milano, via Vittor Pisani 27, con delibera assembleare del 25 giugno 2020 per gli esercizi 2020-2022;
- ODV (Organismo di Vigilanza sul MODELLO 231/01): Responsabile Avv. Patrizio la Rocca con nomina deliberata dal C.d.A. in data 16.11.2020;
- FDR (Funzione di Gestione del Rischio): Olivieri & Associati, titolare della Funzione, Dott. Giuseppe Melisi con nomina deliberata dal C.d.A. in data 21.05.2020;
- Responsabilità della continuità operativa (RCO) affidata a Gabriele Calabrese con nomina deliberata dal CdA in data 22.04.2021.

### **Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento – fase di accumulo**

PRIAMO è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno di questi corrisponde un diverso valore quota.

I tre comparti sono:

- il Comparto Garantito Protezione attivo da luglio 2007;
- il Comparto Bilanciato Prudenza attivo da dicembre 2009;
- il Comparto Bilanciato Sviluppo attivo da gennaio 2005.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un "benchmark" composito. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti, cui si aggiunge, in alcuni casi, uno spread di rendimento espresso in punti base.

Di seguito si illustrano le diverse caratteristiche delle linee che possono essere scelte dagli aderenti al Fondo.

### **COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

**Finalità della gestione:** Il comparto è finalizzato a realizzare, in un orizzonte pluriennale predeterminato e con buona probabilità, un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR. Dal 3 luglio 2017, data di avvio del mandato di gestione di Amundi SGR S.p.A. (durata 5 anni estesi per ulteriori 12 mesi), il mandato assume come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- JPM EMU IG 1-5 y: 60%;
- Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate: 35%;
- MSCI World Total Return Net Div Reinvested convertito in euro al cambio WMR: 5%

e come garanzia il maggior importo risultante dalle seguenti metodologie di calcolo:

- la totalità del capitale conferito, ossia il valore nominale delle quote al netto della fiscalità e dei costi a carico dell'aderente;
- la sommatoria delle quote valorizzate per la cosiddetta "quota di mercato".

La garanzia opera esclusivamente per i seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- riscatto per decesso;
- riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
- riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi.

Il Capitale Minimo Garantito non è intaccato dalle commissioni da corrispondere nonché dagli oneri di negoziazione finanziaria.

La garanzia opera, inoltre, con riferimento all'intero patrimonio in gestione, alla scadenza della Convenzione, la quale ha durata di 5 anni.

**Orizzonte temporale:** breve periodo (inferiore a 5 anni).

**Grado di rischio:** basso.

**Politica di investimento:** gestione attiva orientata prevalentemente verso titoli di debito a breve-media scadenza (1-5 anni).

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

**Strumenti finanziari:** titoli di debito quotati, obbligazione corporate, obbligazioni strutturate, azioni quotate o quotande su mercati regolamentati regolarmente funzionanti, OICVM in via residuale e strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

**Area geografica di investimento:** prevalentemente Area Euro.

Di seguito si evidenzia il benchmark composito del comparto garantito

Comparto	Peso	Indice benchmark
Garantito Protezione	60%	JPM EMU IG 1-5 y
	35%	Merrill Lynch 1-5 y Euro Corporate

	5%	MSCI World Total Return Net Dividend Reinvested convertito in Euro al cambio WM
--	----	---

I flussi di TFR tacitamente conferiti vengono destinati al comparto garantito.

## COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

### Finalità della gestione:

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale inferiore a 10 anni rendimenti più elevati rispetto al rendimento del TFR.

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

**Grado di rischio:** medio – basso. Gli aderenti al comparto Bilanciato Prudenza privilegiano la continuità dei risultati accettando una moderata esposizione al rischio.

**Politica di investimento:** gestione prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata; la componente in azioni è pari, indicativamente, a circa il 15% (con massima esposizione azionaria fino al 17,5%).

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

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura o di efficiente gestione.

**Area geografica di investimento:** globale, area OCSE.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Prudenza è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Prudenza	Rendimento 'Risk Free'	88%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 100 bps
	Azioni Europa	6%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	4%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	1%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Prudenza sono affidate a:

- Candriam per il mandato Obbligazionario Globale con investimenti sia in titoli governativi che societari. Mandato Obbligazionario Globale pari al 86,09% circa del totale del comparto;
- Grüner Fisher Investments GmbH con mandato pari a 13,91% circa del totale del comparto.

## COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

La gestione del comparto è volta a realizzare con buone probabilità e in un orizzonte temporale non inferiore a 10 anni rendimenti significativamente superiori rispetto alla rivalutazione del TFR.

**Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).

**Grado di rischio:** Medio-Alto. Gli aderenti al comparto Bilanciato Sviluppo accettano una maggiore esposizione al rischio, rispetto agli altri due comparti, ed una certa discontinuità dei risultati di gestione.

**Politica di investimento:** gestione orientata verso una composizione bilanciata tra titoli di debito e titoli di capitale. La componente azionaria non può superare il 35%.

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

**Strumenti finanziari:** titoli di debito e titoli di capitale quotati su mercati regolamentati; OICR (in via residuale); FIA (in via residuale); strumenti derivati per finalità di copertura e di efficiente gestione.

**Area geografica di investimento:** globale, area OCSE.

Il benchmark composito di riferimento del comparto Bilanciato Sviluppo è il seguente:

Comparto	Tipo di investimento	Peso	Indice benchmark
Bilanciato Sviluppo	Rendimento 'Risk Free'	75%	Euribor 1 anno (con reset Trimestrale) + 50 bps
	Azioni Europa	12%	Stoxx Europe 600 (STXE 600)
	Azioni USA	10%	Standard & Poor's 500 (Valuta Locale)
	Azioni Pacifico	2%	MSCI Asia-Pacifico ex- Giappone (USD)
	Azioni Giappone	1%	Nikkei Dow (Valuta Locale)

Le risorse del comparto Bilanciato Sviluppo sono affidate ai seguenti soggetti:

- Per i mandati Bilanciati (titoli di debito e di capitale):
  - Eurizon Capital SGR Spa, con focus azionario in Italia ed obbligazionario in Europa (17,97% circa del totale del Comparto);

- Per i mandati Obbligazionari (titoli governativi, societari e convertibili):
  - Invesco Asset Management SA, con focus su titoli obbligazionari societari globali (13,08% circa del totale del Comparto);
  - Candriam Investors Group, con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (17,29% circa del totale del Comparto);
  - Union Bancaire Gestion Institutionelle (France) SAS, con focus su titoli obbligazionari convertibili europei (9,86% circa del totale del comparto);
  - Payden Global SIM Spa con focus su titoli obbligazionari governativi e societari globali (16,37% circa del comparto).
  
- Per i mandati Azionari:
  - Grüner Fisher Investments GmbH con focus azionario globale (11,51% circa del comparto).
  - Amundi Sgr Spa, con focus azionario in Nord America ed obbligazionario in Europa (7,40% circa del totale del comparto);
  - Principal Global Investors (Europe) Limited, per il mandato Azionario Europa Small & Mid Caps con focalizzazione su titoli di capitale di emittenti europei a piccola e media capitalizzazione risulta cessato in data 31/05/2022;
  - Banor SIM Spa, con mandato a partire dal 01/06/2022 (in sostituzione di Principal Global Investors) con focus azionario europeo Small&Mid Cap (6,52% circa del totale del comparto).
  
- Fondo Italiano D'Investimento per il mandato in FIA (Fondo di Fondi in Private Debt) con sottostanti investimenti in economia reale italiana (0,70% circa del totale del comparto).

I Gestori finanziari devono investire le risorse del Fondo in maniera prudente e sicura, nel rispetto e a tutela degli interessi degli aderenti, perseguendo prioritariamente obiettivi di massimizzazione del rendimento netto degli investimenti, di gestione efficiente del portafoglio nonché di contenimento dei costi di transazione, di gestione, amministrativi e di funzionamento.

Le convenzioni in essere prevedono che gli enti gestori possano effettuare le scelte di investimento fra gli strumenti finanziari contemplati nell'art. 1 del DM Tesoro n. 703/96 e successivo DM Tesoro 166/2014; fermi restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare (Decreto 252/2005) i Gestori devono operare nel rispetto dei seguenti vincoli:

- a) i titoli di debito e di capitale devono rispettare i limiti fissati agli Art. 4, 5 e 6 del Decreto 166/2014;
- b) Qualora le Convenzioni di Gestione prevedano la possibilità di investimento in titoli obbligazionari quotati o quotandi eleggibili, questi possono includere titoli di debito corporate, titoli di stato,

obbligazioni garantite dallo stato, di stampo governativo e/o sovranazionale, e, dove non espressamente vietato, titoli obbligazionari convertibili e/o ABS (Asset-backed Securities) e MBS (Mortgage-backed Securities). Nel rispetto dei limiti specificati tra le linee di indirizzo delle Convenzioni di Gestione, i Gestori possono investire sia in titoli "investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's compreso tra BBB- e AAA, sia in titoli "sub-investment grade", vale a dire con rating attribuito da Standard & Poor's, Fitch e equivalente Moody's, inferiore alla BBB-;

- c) Con riferimento all'operatività in titoli di debito, il Gestore deve rispettare quanto disposto dalla Circolare Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 per quanto concerne della gestione del proprio modello di rischio di credito, che deve basarsi su ulteriori parametri di valutazione, unitamente al giudizio delle agenzie di rating. A titolo esemplificativo e non esaustivo il Gestore dovrà tenere conto del livello di liquidità dei titoli, del livello di spread rispetto al gruppo di riferimento, dell'andamento del titolo azionario nel caso di emittenti societari, della seniority e delle scadenze dell'obbligazione ed infine delle valutazioni dei fondamentali e di parametri di natura qualitativa;
- d) l'utilizzo di strumenti derivati è limitato ai derivati quotati (non O.T.C.) ed unicamente per finalità di copertura e di efficiente gestione, ad eccezione dei contratti forward su valute per la copertura del rischio di cambio. Il gestore dovrà inoltre esercitare l'operatività tenendo conto di quanto disposto dalla normativa "European Market Infrastructure Regulation" ed è tenuto al regolare reporting al Fondo. Nessuno strumento, inclusi futures, opzioni o altri derivati potrà essere acquistato se il suo rendimento è direttamente o indirettamente determinato da un investimento che risulta proibito secondo le linee di indirizzo previste dalle Convenzioni di Gestione. Infine, per le operazioni riguardanti strumenti derivati, il rating della controparte non deve essere inferiore a BBB+ (Standard & Poor's e Fitch) o Baa1 (Moody's);
- e) Il Gestore può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 2014/91/UE. In ogni caso, i programmi ed i limiti di investimento devono risultare compatibili con i limiti previsti dal D. Lgs. n. 252/2005 e dal D.M. Tesoro 166/2014 nonché con gli indirizzi fissati nelle Convenzioni di Gestione, in particolare in termini di: linee di indirizzo di gestione, classi di investimento, rating minimo degli strumenti e politiche di dismissione, aree geografiche d'investimento e valute. Nel caso di disallineamenti il Gestore deve comunicare dettagliatamente al Fondo tali differenze e attendere un riscontro dallo stesso. Inoltre, sul Fondo non vengono fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR acquisite, né altre forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto stabilito dalle Convenzioni di Gestione.

## **Erogazione delle prestazioni**

In data 16 gennaio 2020 il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, una apposita convenzione per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita. La convenzione, che ha durata sino al 30/06/2025, prevede sei tipologie di rendite vitalizie rivalutabili:

- Rendita vitalizia immediata rivalutabile;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni e poi vitalizia;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 10 anni e poi vitalizia;
- Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile in misura pari al 60%, 70% 80%, o 100%;
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con contro assicurazione decrescente in caso di decesso dell'assicurato;
- Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile con raddoppio in caso di perdita di autosufficienza (copertura Long Term Care, opzione F).

Il capitale maturato dall'aderente per l'erogazione in rendita e la sua rivalutazione viene conferito sotto forma di premio unico ad UnipolSai S.p.A. che lo investe nella gestione separata "FONDICOLLUnipolSai".

## **Depositario**

Ai sensi dell'art. 7 del D.Lgs. 252/05, le risorse del Fondo sono depositate presso la "Depositario" BNP Paribas Securities Services con sede a Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3.

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

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo, se non contrarie alla legge, allo statuto del Fondo stesso ed ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996 e a quanto previsto dai contratti di gestione finanziaria.

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

## **Gestione amministrativa**

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2022 al service Previnet S.p.A., avente sede legale in Preganziol (TV), località Borgo Verde, via Enrico Forlanini, 24.

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

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

Il bilancio al 31.12.2022 è stato redatto in ottemperanza alle norme del D.lgs. n.252/2005 e successive modifiche e integrazioni, nonché delle delibere della Covip del 17.06.1998 e del 16.01.2002.

In particolare, i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile. Il Decreto legislativo n.139 del 2015 non trova applicazione nei



Fondi Pensione. Non essendoci specifici riferimenti normativi a riguardo e basandosi sull'analisi del testo normativo in oggetto e della Direttiva Europea 2013/34/UE (Allegati I e II) da esso attuata, si evince che lo stesso è destinato essenzialmente a Società a Responsabilità Limitata, Società per Azioni, Società in Accomandita per Azioni, Società di persone.

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

I contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

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

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte nella voce Debiti d'imposta, se dovute, e nella voce Crediti d'imposta, qualora rappresentino un credito, nella misura prevista dalle norme vigenti e calcolate sull'incremento o decremento del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al valore nominale.

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

### **Imposta sostitutiva**

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

### **Criteri di riparto dei costi comuni**

Il Fondo finora ha posto in essere esclusivamente operazioni inerenti la fase di accumulo attraverso la raccolta di contributi; di conseguenza non si è resa necessaria l'adozione di alcun criterio per ripartire i costi comuni alle due fasi caratterizzanti l'attività del Fondo pensione (accumulo ed erogazione).

### **Criteri di riparto degli oneri e dei proventi comuni**

I costi ed i proventi di natura amministrativa, non attribuibili direttamente ai comparti, sono ripartiti tra gli stessi proporzionalmente all'ammontare delle entrate per copertura oneri amministrativi affluite a ciascuna linea d'investimento.

### **Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi**

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

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

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

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

Aderiscono al Fondo le categorie di imprese e di lavoratori indicate nella relazione sulla gestione; non vi sono suddivisioni, né comparti amministrativi o gestionali.

A far data dal 1 ottobre 2017, in base all'accordo sottoscritto in data 25 gennaio 2017, il Fondo pensione Priamo è divenuto il fondo di riferimento per i lavoratori addetti al settore della logistica, trasporto merci e spedizione (CCNL 29.01.2005); agenzie marittime e raccomandatarie e mediatori marittimi (CCNL 26.07.2005); guardie ai fuochi (accordo OO.SS: lavoratori – ANGAF del 11.06.2007); lavoratori del FASC; addetti con contratti collettivi affini intesi quelli operanti nel settore funerario che abbiano sottoscritto specifici accordi di adesione.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 2.335 unità, per un totale di 115.803 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

	<b>ANNO 2022</b>	<b>ANNO 2021</b>
Aderenti attivi	115.803	112.420
Aziende	2.335	2.272

### **FASE DI ACCUMULO**

Lavoratori attivi: 130.862

- Comparto Garantito Protezione: 44.442
- Comparto Bilanciato Prudenza: 74.832
- Comparto Bilanciato Sviluppo: 11.588

### **FASE DI EROGAZIONE DIRETTA**

Pensionati: 37

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto (130.862) differisce dal totale iscritti attivi al Fondo (115.803) in quanto Priamo consente ai propri aderenti di destinare la propria contribuzione su uno o più comparti.

### **Compensi spettanti ai Componenti gli Organi sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, punto 16 del codice civile, nonché in base a quanto previsto della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per l'esercizio 2022 e per l'esercizio precedente, al netto di oneri accessori (IVA e cassa di previdenza) ed al netto dei rimborsi spese.

	<b>COMPENSI 2022</b>	<b>COMPENSI 2021</b>
AMMINISTRATORI	104.777	92.980
COLLEGIO REVISORI	58.054	54.761

Il Collegio Sindacale risulta attualmente composto da quattro componenti, ed il Consiglio di Amministrazione composto da dodici amministratori.

**Compensi spettanti alla società di revisione legale**

	<b>COMPENSI 2022</b>	<b>COMPENSI 2021</b>
KPMG SPA	26.000	24.742

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

**Ulteriori informazioni:****Numerosità media del personale impiegato**

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

<b>CATEGORIA</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Dirigenti e funzionari	1	1
Quadri	2	2
Restante personale	8	6
Apprendisti	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>11</b>	<b>9</b>

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

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

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

In data 13/03/2015 sono state cedute nr. 200 azioni di MEFOP, a titolo gratuito, a favore di Mefop stessa. Pertanto la quota di partecipazione è scesa allo 0,45%.

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

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

### **Associazione ad Assofondipensione**

Il Fondo aderisce ad Assofondipensione, l'associazione nata con la finalità di rappresentare i fondi negoziali, costituita da Confindustria, Confcommercio, e Confservizi nonché dalle organizzazioni sindacali confederali dei lavoratori CGIL CISL e UIL e da una significativa crescente presenza di fondi pensione negoziali. Lo scopo di Assofondipensione, definito statutariamente, consiste nella rappresentanza e tutela degli interessi dei fondi pensione negoziali soci attraverso l'adozione di iniziative particolare finalizzate a:

- elaborare proposte ed iniziative volte a migliorare l'attività del sistema dei fondi negoziali;
- favorire la promozione e lo scambio di informazioni e valutazioni degli aspetti applicativi della normativa vigente e delle iniziative legislative e regolamentari attuative;
- valutare l'attuazione della normativa italiana ed europea, anche al fine di definire possibili posizioni da prospettare nelle sedi istituzionali previa verifica con le Parti sociali;
- fornire supporto ed assistenza tecnica ai fondi, anche attraverso attività di studio ed informazione, intese in particolare ad ottimizzare modelli organizzativi e modalità di amministrazione;
- salvaguardare la coerenza delle previsioni in tema di libertà di adesione e mobilità con principi propri del sistema di relazioni industriali;
- tenere i rapporti con altri enti ed istituzioni, pubblici e privati, operanti nel settore della previdenza complementare.

Per lo svolgimento dei propri compiti, l'Associazione può compiere tutti gli atti e le operazioni che ritenga necessari o opportuni, ivi compresa la partecipazione ad enti o società che svolgono attività strumentali allo scopo e alle attività sopra indicati. Ai medesimi fini, nel rispetto delle disposizioni del D.lgs. 196/03, l'Associazione può richiedere ai soci dati, notizie ed informazioni.

Dell'associazione fanno parte tutti i fondi pensione negoziali più importanti.

### **Deroghe e principi particolari amministrativi**

Le quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, in conformità a quanto previsto dall'accordo istitutivo del Fondo, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione, sono destinate ad attività promozionale e di sviluppo nonché, prioritariamente, alla copertura degli oneri amministrativi. Per questo motivo le medesime sono state riscontate parzialmente al fine di garantire la copertura di futuri oneri amministrativi ed inoltre, sono state rubricate con un codice amministrativo specifico, espressamente autorizzato dalla Commissione di Vigilanza, denominato "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi".

### **Comparabilità con esercizi precedenti**

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente limitatamente al bilancio, al rendiconto complessivo nonché al bilancio ed ai rendiconti relativi ai comparti Bilanciato Sviluppo, Garantito Protezione e Bilanciato Prudenza.

Il bilancio è stato redatto in unità di Euro.

### 3.1- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO

#### 3.1.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
<b>10</b>	<b>Investimenti diretti</b>	<b>8.327.424</b>	<b>9.633.831</b>
	10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
	10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	8.326.655	9.633.035
	10-d) Depositi bancari	769	796
	10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	10-g) Titoli di debito quotati	-	-
	10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
	10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
	10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
	10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
	10-n) Opzioni acquistate	-	-
	10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
	10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20</b>	<b>Investimenti in gestione</b>	<b>1.902.758.544</b>	<b>2.048.474.826</b>
	20-a) Depositi bancari	155.988.380	192.827.671
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	521.814.520	345.108.224
	20-d) Titoli di debito quotati	712.343.787	862.376.636
	20-e) Titoli di capitale quotati	385.819.475	485.077.742
	20-f) Titoli di debito non quotati	21.144.777	22.061.360
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	58.928.936	107.353.690
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	7.622.367	7.602.870
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	28.184.301	21.345.431
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	5.385.924	686.787
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	5.526.077	4.034.415
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>575.048</b>	<b>2</b>
<b>40</b>	<b>Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>26.771.076</b>	<b>26.941.490</b>
	40-a) Cassa e depositi bancari	26.430.989	26.607.918
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	17.420	20.927
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	322.667	312.645
<b>50</b>	<b>Crediti di imposta</b>	<b>38.544.876</b>	<b>87.352</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>1.976.976.968</b>	<b>2.085.137.501</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>49.117.328</b>	<b>48.775.398</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale		49.117.328	48.775.398
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>		<b>4.744.617</b>	<b>7.610.203</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		4.737.820	2.073.822
20-e) Debiti per operazioni forward		6.797	5.536.381
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		<b>575.048</b>	<b>2</b>
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>4.303.211</b>	<b>3.953.627</b>
40-a) TFR		17.907	16.537
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		782.718	480.871
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		3.502.586	3.456.219
<b>50 Debiti di imposta</b>		<b>3.633</b>	<b>19.804.296</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>58.743.837</b>	<b>80.143.526</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>		<b>1.918.233.131</b>	<b>2.004.993.975</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		53.189.734	55.582.142
Contributi da ricevere		-53.189.734	-55.582.142
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		3.376.457	-
Ristori da ricevere		-3.376.457	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		22.039	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata		-22.039	-
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-172.316.736	-319.872.600
Controparte c/contratti futures		172.316.736	319.872.600
Valute da regolare		-535.131.036	-683.637.467
Controparte per valute da regolare		535.131.036	683.637.467

### 3.1.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>71.958.707</b>	<b>53.591.707</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	258.952.703	241.406.837
10-b) Anticipazioni	-37.016.355	-39.576.475
10-c) Trasferimenti e riscatti	-77.217.456	-68.322.172
10-d) Trasformazioni in rendita	-351.582	-229.938
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-72.408.603	-79.686.546
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>300.676</b>	<b>617.304</b>
20-a) Dividendi	-	-325
20-b) Utili e perdite da realizzo	-4.452	-2.236
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	305.128	619.865
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-192.608.676</b>	<b>106.015.499</b>
30-a) Dividendi e interessi	30.126.044	28.255.951
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-222.752.885	77.759.441
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	18.165	107
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-4.580.986</b>	<b>-4.313.795</b>
40-a) Società di gestione	-4.133.351	-3.829.334
40-b) Banca depositaria	-447.635	-484.461
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-196.888.986</b>	<b>102.319.008</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-371.808</b>	<b>-476.133</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	5.593.244	5.204.426
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-541.675	-498.581
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.469.742	-1.335.062
60-d) Spese per il personale	-456.212	-414.101
60-e) Ammortamenti	-8.319	-8.726
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	13.482	32.130
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-3.502.586	-3.456.219
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-125.302.087</b>	<b>155.434.582</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>38.541.243</b>	<b>-19.716.944</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-86.760.844</b>	<b>135.717.638</b>



### Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione alle entrate, quote associative e quote di iscrizione, confluite nel corso dell'esercizio in ogni singolo comparto a copertura dei costi amministrativi. Per consentirne una analisi organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune, altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei tre comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Entrate amministrative	% di riparto
GARANTITO PROTEZIONE	2.944.635	53,37%
BILANCIATO PRUDENZA	432.807	7,84%
BILANCIATO SVILUPPO	2.140.376	38,79%
<b>Totale</b>	<b>5.517.818</b>	<b>100%</b>

#### 40 - Attività della gestione amministrativa

**€ 26.771.076**

##### a) Cassa e depositi bancari

**€ 26.430.989**

La voce comprende il saldo attivo dei due conti correnti amministrativi accessi presso BNP e del conto ordinario inizialmente acceso presso Unicredit ed in luglio passato a BNL:

- conto corrente "raccolta" BNP n. 00801108900, pari a € 20.760.813. Su tale conto affluiscono i contributi versati mensilmente dalle aziende che una volta riconciliati vengono destinati e quindi girocontati ai gestori finanziari o al conto corrente ordinario (per le quote associative e di iscrizione). Alla data del 31 dicembre il saldo risulta composto prevalentemente dai versamenti delle aziende non ancora riconciliati e dal controvalore delle posizioni disinvestite in attesa di riallocazione su diverso comparto (operazioni di switch).
- Conto corrente "liquidazioni" BNP n. 00802108900, pari a € 2.952.115. Su tale conto confluiscono, dai conti dei gestori, le liquidazioni da pagare agli iscritti usciti. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dalla liquidità per il pagamento delle imposte eseguito regolarmente

secondo le scadenze fiscali a gennaio 2023 e dalle somme necessarie alla liquidazione delle posizioni disinvestite a fine esercizio e in pagamento ad inizio del nuovo.

- Conto corrente ordinario BNL n. 000000002977 pari a € 2.712.168. Su tale conto confluiscono i contributi a copertura degli oneri della gestione amministrativa e gli importi relativi alle quote iscrizione incassate assieme ai contributi e girocontati dal conto corrente raccolta. Il saldo al 31 dicembre è rappresentato dall'ammontare complessivo delle risorse confluite al netto delle spese finanziariamente sostenute.

Sono inoltre comprese in tale aggregato la giacenza esistente nelle casse sociali pari ad € 6.155, il credito verso banche di € 51 per gli interessi attivi maturati alla data di chiusura ed il debito verso banche per le commissioni relative al IV trimestre 2022 per € -313.

#### **c) Immobilizzazioni materiali**

**€ 17.420**

La voce è costituita da mobili ed arredamento d'ufficio, pari a € 6.450 e da macchine e attrezzature d'ufficio pari a € 10.970.

Il valore sopra riportato è al netto degli ammortamenti imputati nell'esercizio 2022 e nei precedenti.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Mobili e arredamento d'ufficio	6.450
Macchine e attrezzature d'ufficio	10.970
<b>Totale</b>	<b>17.420</b>

#### **d) Altre attività della gestione amministrativa**

**€ 322.667**

La posta si compone delle seguenti voci:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Altri Crediti	254.035
Depositi cauzionali	25.322
Crediti verso aderenti per errata liquidazione	12.926
Crediti in Contenzioso	12.033
Crediti vs. Azienda	6.695
Risconti Attivi	5.703
Crediti verso Istituti Previdenziali	4.287

Descrizione	Importo
Anticipi diversi	1.635
Anticipi fornitori	31
<b>Totale</b>	<b>322.667</b>

La voce Altri Crediti fa riferimento prevalentemente al giroconto delle commissioni di gestione, alla gestione funzione finanza.

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

La voce Depositi cauzionali fa riferimento al canone di sublocazione per la sede ed alla cauzione per l'attività di co-working.

I Crediti verso Istituti Previdenziali accolgono crediti.

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

Descrizione	Importo
Contratto Fornitura Servizi	2.091
Spese Co-working	1.848
Premi assicurativi	1.481
Noleggio Toshiba	276
Internet Provider	7
<b>Totale</b>	<b>5.703</b>

## Passività

### 40 – Passività della gestione amministrativa

**€ 4.303.211**

#### a) TFR

**€ 17.907**

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

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 782.718**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso Gestori	306.625
Fatture da ricevere	155.438
Fornitori	142.364
Personale conto ferie	63.485
Personale conto retribuzione	23.219
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	19.263
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	16.169
Personale conto 14^esima	14.166
Altri debiti	10.067
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	9.209
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	6.449
Debiti verso Previndai	5.563
Debiti verso Fondi Pensione	5.251
Debiti verso Enti Previdenziali collaboratori	4.062
Erario addizionale regionale	868
Debiti verso INAIL	258
Debiti per Imposta Sostitutiva	174
Erario addizionale comunale	88
<b>Totale</b>	<b>782.718</b>

I Debiti per fatture da ricevere si riferiscono a quanto segue:

Descrizione	Importo
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	117.848
Spese controllo interno	26.000
Quota associativa di categoria	9.000
Spese per consulente lavoro	1.950
Spese per internet provider	351

Descrizione	Importo
Spese archiviazione	193
Spese Telefoniche	65
Spese Bolli	31
Totale	<b>155.438</b>

I Debiti verso Gestori si riferiscono prevalentemente al giroconto della liquidità per la Gestione Diretta ed a sistemazioni di posizioni individuali che si chiudono nel mese di gennaio 2023;

Le voci Personale c/ferie e c/14-esima si riferiscono, rispettivamente, alle ferie maturate e non godute e al rateo della quattordicesima mensilità di competenza dell'esercizio 2022.

I Debiti verso Erario ed i Debiti verso Istituti previdenziali sono stati regolarmente versati a gennaio 2023

I Debiti verso Fondo Pensione si riferiscono ai versamenti contributivi riferiti al personale dipendente del Fondo Pensione Priamo relativi al quarto trimestre 2022 e regolarizzati nel mese di gennaio 2023.

I Debiti verso fornitori si riferiscono a debiti per forniture di varia natura in pagamento successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

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

**€ 3.502.586**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione, dalle quote associative annue poste in capo a tutti lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### **3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico**

#### **60 - Saldo della gestione amministrativa**

**€ -371.808**

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

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

**€ 5.593.244**

Tale voce si riferisce ai contributi versati al Fondo a titolo di quote associative e quote di iscrizione nel corso dell'anno in esame. Nel dettaglio la composizione della voce è la seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	3.456.219
Quote associative	2.010.406
Trattenute per copertura oneri funzionamento	75.426
Quote iscrizione	51.193
<b>Totale</b>	<b>5.593.244</b>

#### **b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi**

**€ -541.675**

L'importo è costituito dal compenso spettante al service "Previnet S.p.A" in relazione ai servizi in outsourcing di gestione amministrativa e contabile (€ 541.675).

#### **c) Spese generali ed amministrative**

**€ -1.469.742**

La voce si suddivide nelle seguenti poste:

##### **1. Spese per oneri gestione consulenze finanziarie**

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Spese oneri di gestione consulenze finanziarie	-371.808
<b>Totale</b>	<b>-371.808</b>

## 2. Spese per organi sociali

Descrizione	Importo
Compensi Amministratori	-116.700
Compensi sindaci	-73.659
Premi Assicurativi organi sociali	-23.581
Rimborso spese amministratori	-14.546
Rimborso spese delegati	-3.211
Rimborso spese sindaci	-2.114
<b>Totale</b>	<b>-233.811</b>

## 3. Spese per sede

Descrizione	Importo
Sede - Altri oneri	-80.866
Spese per gestione dei locali	-60.534
Spese per Affitto	-45.001
Sede - Manutenzione ordinaria	-11.306
<b>Totale</b>	<b>-197.707</b>

## 4. Spese per servizi

Descrizione	Importo
Servizi acquistati da terzi – Oneri diversi	-88.284
Spese consulenza	-83.738
Contratto fornitura servizi	-38.512
Revisione Interna – Direttiva IORP II	-29.000
Funzione di Gestione del Rischio	-28.412
Compensi Società di Revisione	-25.999
Internet Provider	-19.204
Manutenzione e assistenza hardware e software	-16.896
Consulenze professionali – Oneri diversi	-16.241
Altre utenze	-11.079

Descrizione	Importo
Stampa nuovo materiale	-9.822
Quota associazioni di categoria	-9.000
Sicurezza e privacy	-8.912
Consulenze tecniche	-8.679
Corsi, formazione – Oneri diversi	-7.625
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-7.059
Controllo Interno - Organo di Vigilanza	-6.344
Archiviazione elettronica documenti	-5.681
Spese elettorali	-2.402
Assicurazioni	-2.103
Spese legali e notarili	-1.801
Spese telefoniche	-487
Spese generali e amministrative - Oneri diversi	-74
Spese varie	-39
<b>Totale</b>	<b>-427.393</b>

## 5. Spese varie

Descrizione	Importo
Contributo annuale Covip	-99.322
Spese per stampa ed invio certificati	-46.092
Spese hardware e software	-42.936
Materiale vario	-40.892
Spese Postali e valori bollati	-5.166
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-4.615
<b>Totale</b>	<b>-239.023</b>

### d) Spese per il personale

**€ -456.212**

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



Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-202.475
Retribuzione Direttore	-113.790
Contributi previdenziali dipendenti	-55.762
Contributi INPS Direttore	-29.069
T.F.R.	-21.452
Mensa personale dipendente	-15.833
Contributi previdenziali Previdai	-4.800
Contributi fondi pensione	-3.954
Contributi previdenziali dirigenti	-3.568
Viaggi e trasferte dipendenti	-2.691
INAIL	-1.258
Viaggi e trasferte direttore	-575
Altri costi del personale	-572
Viaggi e trasferte dipendenti	-213
Contributi assistenziali dipendenti	-145
Arrotondamento attuale	-70
Personale - Altri oneri	-60
Arrotondamento precedente	75
<b>Totale</b>	<b>-456.212</b>

#### e) Ammortamenti

**€ -8.319**

L'importo degli ammortamenti si compone come segue:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-7.772
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-547
<b>Totale</b>	<b>-8.319</b>

#### g) Oneri e proventi diversi

**€ 13.482**

La voce si compone come da dettaglio presentato di seguito:

**Proventi:**

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	14.671
Sopravvenienze attive	2.474
Interessi attivi diversi	1.506
Arrotondamento Attivo Contributi	32
Arrotondamenti attivi	4
Altri ricavi e proventi	3
Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi	2
<b>Totale</b>	<b>18.692</b>

**Oneri**

Descrizione	Importo
Oneri bancari	-4.017
Sopravvenienze passive	-1.085
Sanzioni amministrative e interessi su pagamento imposte	-64
Arrotondamento Passivo Contributi	-33
Altri costi e oneri	-9
Arrotondamenti passivi	-2
<b>Totale</b>	<b>-5.210</b>

I "Proventi da sanzioni su tardivo versamento contributi" sono gli interessi di mora che le aziende versano per i ritardi contributivi. Tali versamenti non danno quindi origine ad emissioni quota a favore degli iscritti ma il ricavo viene riclassificato all'interno del saldo della gestione amministrativa all'interno degli Oneri e Proventi diversi.

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -3.502.586**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione, dalle quote associative annue poste in capo a tutti i lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività

promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

### 3.2- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO

#### 3.2.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Investimenti diretti</b>	<b>8.327.424</b>	<b>9.633.831</b>
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	8.326.655	9.633.035
10-d) Depositi bancari	769	796
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>1.290.219.172</b>	<b>1.472.165.993</b>
20-a) Depositi bancari	94.770.561	66.018.342
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	202.267.208	179.590.439
20-d) Titoli di debito quotati	543.275.418	635.198.318
20-e) Titoli di capitale quotati	368.004.143	465.226.409
20-f) Titoli di debito non quotati	21.144.777	22.061.360
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	41.838.768	79.331.966
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	5.739.790	5.329.554
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.701.688	15.462.778
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	5.160.460	661.860
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	4.316.359	3.284.967
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>13.498.918</b>	<b>14.336.928</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	13.364.685	14.205.934
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	6.757	8.218
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	127.476	122.776
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>35.527.757</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>1.347.573.271</b>	<b>1.496.136.752</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10 Passivita' della gestione previdenziale</b>		<b>35.893.557</b>	<b>22.381.437</b>
10-a) Debiti della gestione previdenziale		35.893.557	22.381.437
<b>20 Passivita' della gestione finanziaria</b>		<b>4.038.198</b>	<b>7.134.146</b>
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		-	-
20-b) Opzioni emesse		-	-
20-c) Ratei e risconti passivi		-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria		4.031.611	1.684.185
20-e) Debiti per operazioni forward		6.587	5.449.961
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		-	-
<b>30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>		-	-
<b>40 Passivita' della gestione amministrativa</b>		<b>1.669.229</b>	<b>1.552.644</b>
40-a) TFR		6.946	6.494
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa		303.616	188.838
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi		1.358.667	1.357.312
<b>50 Debiti di imposta</b>		-	<b>19.012.249</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>41.600.984</b>	<b>50.080.476</b>
<b>100 Attivo netto destinato alle prestazioni</b>		<b>1.305.972.287</b>	<b>1.446.056.276</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		20.632.298	21.827.107
Contributi da ricevere		-20.632.298	-21.827.107
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		1.309.728	-
Ristori da ricevere		-1.309.728	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		8.549	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata		-8.549	-
Impegni di firma - fidejussioni		-	-
Fidejussioni a garanzia		-	-
Contratti futures		-130.630.210	-258.808.091
Controparte c/contratti futures		130.630.210	258.808.091
Valute da regolare		-511.229.356	-651.105.129
Controparte per valute da regolare		511.229.356	651.105.129

### 3.2.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>6.362.565</b>	<b>33.757.235</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	134.944.948	147.658.567
10-b) Anticipazioni	-26.783.191	-28.508.269
10-c) Trasferimenti e riscatti	-49.793.194	-24.794.417
10-d) Trasformazioni in rendita	-323.441	-218.630
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-51.682.557	-60.380.016
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>300.676</b>	<b>617.304</b>
20-a) Dividendi	-	-325
20-b) Utili e perdite da realizzo	-4.452	-2.236
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	305.128	619.865
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-179.343.836</b>	<b>99.941.119</b>
30-a) Dividendi e interessi	25.212.559	22.933.352
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-204.556.395	77.007.767
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-2.667.476</b>	<b>-3.060.547</b>
40-a) Società di gestione	-2.355.356	-2.711.888
40-b) Banca depositaria	-312.120	-348.659
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-181.710.636</b>	<b>97.497.876</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-263.675</b>	<b>-341.370</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.169.634	2.043.833
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-210.116	-195.793
60-c) Spese generali ed amministrative	-689.564	-678.671
60-d) Spese per il personale	-176.965	-162.617
60-e) Ammortamenti	-3.227	-3.427
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	5.230	12.617
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.358.667	-1.357.312
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>-175.611.746</b>	<b>130.913.741</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>35.527.757</b>	<b>-19.012.249</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>-140.083.989</b>	<b>111.901.492</b>

### **3.2.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO SVILUPPO**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>69.711.647,005</b>		<b>1.446.056.276</b>
a) Quote emesse	7.096.022,532	134.944.948	
b) Quote annullate	-6.757.729,263	-128.582.383	
c) Variazione del valore quota	-	-181.974.311	
d) Imposta sostitutiva	-	35.527.757	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			-140.083.989
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>70.049.940,274</b>		<b>1.305.972.287</b>

La valorizzazione delle quote ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 20,743.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 era pari a € 18,643.

Il decremento del valore della quota nel corso del 2022 è stato del 10,12%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 6.362.565, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

### **3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

#### **ATTIVITA'**

**€ 8.327.424**

#### **10 - INVESTIMENTI DIRETTI**

A partire dall'esercizio 2016 è stata avviata la gestione diretta attraverso la selezione di quote di fondi mobiliari chiusi ed introdotta la voce "10 – investimenti diretti".

Il Fondo selezionato da Priamo è il FIA (Fondo Italiano d'investimento) riservato mobiliare di tipo chiuso denominato "FoF Private Debt". Alla data di chiusura del NAV 31/12/2022 il prezzo è stato calcolato in base al controvalore dei richiami effettuati fino a quel momento, come da prassi largamente utilizzata sul mercato. I valori quota ufficiali sono stati recepiti nel primo NAV utile.

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

**€ 8.326.655**

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria detenuti presso Il Depositario (articolo 9, comma 1, lettera d) ed e) del decreto 124/93).

<b>Codice ISIN</b>	<b>Descrizione titolo</b>	<b>Rimanenze iniziali</b>	<b>Acquisti/ Vendite</b>	<b>Rivalutazioni/ Svalutazioni</b>	<b>Rimanenze finali</b>
IT0005041360	FOF PRIVATE DEBT FII SGR	9.633.035	-1.611.508	305.128	<b>8.326.655</b>

Le "esistenze iniziali" corrispondono al valore riportato nel bilancio dell'esercizio precedente.

Gli "acquisti" includono le sottoscrizioni di titoli in emissione. Le "rivalutazioni" e le "svalutazioni" corrispondono alla differenza tra il valore di acquisto o quello relativo alla valutazione del bilancio precedente ed il valore attribuito con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione delle quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi detenuti alla data del 31/12/2022 specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari e € 1.347.573.271:

<b>Denominazione</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Categoria bilancio</b>	<b>Valore €</b>	<b>%</b>
FOF PRIVATE DEBT FII SGR	IT0005041360	I.G - OICVM IT NQ	8.326.655	0,62
<b>Totale</b>			<b>8.326.655</b>	



## Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Quote di OICR non quotati	8.326.655	-	-	-	8.326.655
Depositi bancari	769	-	-	-	769
<b>TOTALE</b>	<b>8.327.424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.327.424</b>

## Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	8.326.655	769	8.327.424
<b>Totale</b>	<b>8.326.655</b>	<b>769</b>	<b>8.327.424</b>

### d) Depositi bancari

**€ 769**

La voce è composta per € 769 dai depositi nei conti correnti di gestione finanziaria presso Il Depositario.

## 20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE INDIRETTA

**€ 1.290.219.172**

Le risorse sono affidate in gestione alle società:

- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- FISHER: Grüner Fisher Investments GmbH con sede a Grudenberg Germania;
- INVESCO: Invesco Asset Management S.A. con sede a Parigi;
- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede a Milano;
- UBP: Union Bancaire Gestion Institutionnelle S.A.S. con sede a Parigi;
- PAYDEN & RYGEL: Payden Global SIM S.p.A. con sede a Milano;
- EURIZON: Eurizon capital SGR S.p.A. con sede a Milano;
- PRINCIPAL: Principal Global Investor (UE) con sede in Dublino (sino al 31/05/2022);
- BANOR: Banor SIM S.p.A con sede legale in Milano (dal 01/06/2022).

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Eurizon Capital	230.847.311
Candriam	222.019.367
Payden & Rygel	210.227.909
Invesco	167.977.140
Fisher	147.697.435
UBP	126.472.057
Amundi	95.020.754
Banor	83.736.128
<b>Totale</b>	<b>1.283.998.101</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 1.286.180.974, è indicato al netto dei crediti previdenziali per operazioni di cambio comparto e sistemazioni di € 2.323.022, al netto di € 97.544 per crediti su ritenute fiscali su titoli, al lordo dei debiti per commissioni di Depositario per € 69.913 non riconducibili direttamente ai singoli gestori, a lordo di € 167.780 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

#### **Depositi bancari**

**€ 94.770.561**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 101.419.989) dai Collateral (€ 6.660.880) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre (€ 11.452).

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, pari ad € 1.176.530.314 ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 1.347.573.271:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	19.860.440	1,47

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
US TREASURY N/B 31/07/2023 ,125	US91282CCN92	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	15.773.220	1,17
US TREASURY N/B 31/03/2024 2,125	US912828W713	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	13.754.252	1,02
BUONI ORDINARI DEL TES 13/10/2023 ZERO COUPON	IT0005512030	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.307.601	0,99
BUONI ORDINARI DEL TES 14/06/2023 ZERO COUPON	IT0005497323	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.271.883	0,98
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2023 ZERO COUPON	IT0005492415	I.G - TStato Org.Int Q IT	13.256.133	0,98
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	I.G - OICVM UE	12.303.524	0,91
TSY INFL IX N/B 15/07/2032 ,625	US91282CEZ05	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	11.620.948	0,86
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	I.G - OICVM UE	9.268.973	0,69
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	8.667.900	0,64
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	I.G - OICVM UE	6.964.786	0,52
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	6.922.930	0,51
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	6.333.182	0,47
HOME DEPOT INC	US4370761029	I.G - TCapitale Q OCSE	6.083.394	0,45
JP MORGAN CHASE BANK NA 10/06/2024 ZERO COUPON	XS2352315571	I.G - TDebito Q OCSE	6.048.669	0,45
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	5.911.085	0,44
EDENRED 06/09/2024 ZERO COUPON	FR0013444395	I.G - TDebito Q UE	5.844.970	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/06/2026 0	FR0014000OG2	I.G - TDebito Q UE	5.841.214	0,43
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.454.710	0,40
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.430.535	0,40
CIE GENERALE DES ESTABLI 10/11/2023 ZERO COUPON	FR0013309184	I.G - TDebito Q UE	5.392.551	0,40
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	I.G - TCapitale Q IT	5.336.855	0,40
SAFRAN SA 15/05/2027 ,875	FR0013513041	I.G - TDebito Q UE	5.300.292	0,39
ENI SPA	IT0003132476	I.G - TCapitale Q IT	5.270.290	0,39
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	4.932.022	0,37
VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	4.828.753	0,36
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	4.797.131	0,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.664.138	0,35
EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	LU0335989983	I.G - OICVM UE	4.650.189	0,35
ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	4.609.413	0,34
TREASURY BILL 08/06/2023 ZERO	US912796ZP71	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.594.394	0,34

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
AMADEUS IT GROUP SA 09/04/2025 1,5	XS2154448059	I.G - TDebito Q UE	4.566.785	0,34
STMICROELECTRONICS NV 04/08/2025 ZERO COUPON	XS2211997155	I.G - TDebito Q UE	4.336.386	0,32
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2028 ,75	FR0013341682	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.213.393	0,31
SELENA SARL 25/06/2025 ZERO COUPON	FR0013520681	I.G - TDebito Q UE	4.176.832	0,31
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	4.137.692	0,31
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.983.650	0,30
SIKA AG 05/06/2025 ,15	CH0413990240	I.G - TDebito Q OCSE	3.874.280	0,29
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.871.187	0,29
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.813.366	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.804.720	0,28
ACCOR SA 07/12/2027 ,7	FR0013521085	I.G - TDebito Q UE	3.764.282	0,28
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.757.720	0,28
PRYSMIAN SPA	IT0004176001	I.G - TCapitale Q IT	3.679.124	0,27
NEXI SPA 24/04/2027 1,75	XS2161819722	I.G - TDebito Q IT	3.660.934	0,27
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.626.560	0,27
WORLDLINE SA/FRANCE 30/07/2026 ZERO COUPON	FR0013439304	I.G - TDebito Q UE	3.606.221	0,27
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.547.600	0,26
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	I.G - TCapitale Q OCSE	3.543.232	0,26
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	3.515.973	0,26
Altri			856.754.000	63,58
<b>Totale</b>			<b>1.176.530.314</b>	<b>87,29</b>

### Operazioni stipulate e non ancora regolate

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

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
BOEING CO 04/02/2026 2,196	US097023DG73	VENDITA A CONTANTI	29/12/2022	03/01/2023	718.000	USD	617.530
DRESDNER FNDG TRUST I 30/06/2031 8,151	XS0097772965	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	03/01/2023	850.000	USD	32.459
HSBC CAPITAL FUNDING USD PERPETUAL VARIABLE	USG4637HAB45	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	03/01/2023	425.000	USD	20.261
SIG COMBIBLOC PURCHASER 18/06/2025 2,125	XS2189594315	INCASSO CEDOLA NTI	31/12/2022	03/01/2023	600.000	EUR	6.375
<b>Totale</b>							<b>676.625</b>

## POSIZIONI DEBITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
FNCL 6 1/18 // 6	US01F0606180	ACQUISTI A CONTANTI	02/12/2022	12/01/2023	2.040.000	USD	-1.956.847
US TREASURY N/B 15/08/2031 1,25	US91282CCS89	ACQUISTI A CONTANTI	29/12/2022	03/01/2023	1.700.000	USD	-1.301.911
<b>Totale</b>							<b>-3.258.758</b>

## Posizioni in contratti derivati

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

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	US 10yr Ultra Fut Mar23	CORTA	USD	-6.649.684
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar23	CORTA	USD	-34.588.018
Futures	US ULTRA BOND CBT Mar23	CORTA	USD	-3.649.625
Futures	US LONG BOND(CBT) Mar23	CORTA	USD	-1.291.901
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	EUR	-4.849.320
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-2.259.810
Futures	Euro-BTP Future Mar23	CORTA	EUR	-2.396.240
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-6.597.750
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar23	CORTA	EUR	-1.758.120
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar23	CORTA	USD	-8.417.662
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar23	CORTA	USD	-2.104.416
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	CORTA	USD	-4.045.151
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-32.988.750
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	EUR	-19.502.700
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-21.268.800
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	LUNGA	USD	9.101.590
Futures	US 2YR NOTE (CBT) Mar23	LUNGA	USD	15.180.297
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-1.462.230
Futures	EURO-BUXL 30Y BND Mar23	CORTA	EUR	-1.081.920
<b>Totale</b>				<b>-130.630.210</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CAD	CORTA	1.072.870	1,4461	-741.931
CHF	CORTA	5.659.093	0,9875	-5.731.017
CHF	LUNGA	105.068	0,9875	106.403
DKK	CORTA	36.481.000	7,4365	-4.905.701
GBP	CORTA	36.167.000	0,8873	-40.763.032
JPY	CORTA	322.322.000	140,8183	-2.288.921
USD	CORTA	487.083.842	1,0673	-456.391.513
USD	LUNGA	1.429.481	1,0673	1.339.406
ZAR	CORTA	33.650.000	18,1593	-1.853.050
<b>TOTALE</b>				<b>-511.229.356</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	64.373.499	50.676.703	76.504.280	10.712.726	<b>202.267.208</b>
Titoli di Debito quotati	34.489.268	261.133.915	220.408.292	27.243.943	<b>543.275.418</b>
Titoli di Capitale quotati	79.617.908	92.263.661	186.143.663	9.978.911	<b>368.004.143</b>
Titoli di Debito non quotati	-	8.105.850	8.611.331	4.427.596	<b>21.144.777</b>
Quote di OICR	-	41.838.768	-	-	<b>41.838.768</b>
Depositi bancari	94.770.561	-	-	-	<b>94.770.561</b>
<b>TOTALE</b>	<b>273.251.236</b>	<b>454.018.897</b>	<b>491.667.566</b>	<b>52.363.176</b>	<b>1.271.300.875</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	115.034.975	332.844.846	201.363.515	74.598.535	<b>723.841.871</b>
USD	84.399.495	204.330.592	175.769.783	12.459.591	<b>476.959.461</b>
JPY	-	-	-	78.383	<b>78.383</b>
GBP	1.033.403	23.013.370	19.123.755	1.566.030	<b>44.736.558</b>
CHF	-	3.874.280	1.976.432	1.530.401	<b>7.381.113</b>
SEK	-	-	-	2.776.437	<b>2.776.437</b>
DKK	-	-	4.932.022	834.208	<b>5.766.230</b>
NOK	-	-	2.734.460	2.326	<b>2.736.786</b>
CZK	-	-	-	19.341	<b>19.341</b>
CAD	-	357.107	-	696.653	<b>1.053.760</b>
HKD	-	-	2.365.393	961	<b>2.366.354</b>
Altre valute	1.799.335	-	1.577.551	207.695	<b>3.584.581</b>
<b>TOTALE</b>	<b>202.267.208</b>	<b>564.420.195</b>	<b>409.842.911</b>	<b>94.770.561</b>	<b>1.271.300.875</b>

### **Durata media finanziaria**

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	1,530	3,523	4,255	7,347
Titoli di Debito quotati	3,226	2,724	3,834	5,114
Titoli di Debito non quotati	0,000	0,500	8,162	0,500

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

### **Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi**

Al 31 dicembre 2022 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore €
BNP PARIBAS 12/08/2035 VARIABLE	US09659T2B67	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	303.000	USD	208.706
CDP RETI SPA 25/10/2027 5,875	IT0005514390	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	1.000.000	EUR	1.022.390
INTESA SANPAOLO SPA 06/09/2027 4,75	XS2529233814	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	300.000	EUR	301.764
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625	US05581LAC37	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	178.271
AMAZON.COM INC	US0231351067	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - AMUNDI / sottoptf	10.780	USD	848.461
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	1.865.552	EUR	3.876.617
EURIZON FUND-BOND HI YLD-X	LU1559925570	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	70.423	EUR	6.964.786
EURIZON FD-SECUR BOND-X EUR	LU1877953387	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	126.151	EUR	12.303.524
BANCO COMERC PORTUGUES 25/10/2025 VARIABLE	PTBCPBOM006 2	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	1.000.000	EUR	1.027.530
BNP PARIBAS 13/03/2027 4,625 (13/03/2017)	US05581KAC53	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	USD	178.893
EURIZON ABS GREEN BND-XEA	LU2135728652	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	113.271	EUR	9.268.973
BNP PARIBAS 26/01/2041 2,824	US09659T2C41	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	596.000	USD	347.905
EURIZON FUND-BOND JPY LTE-Z	LU0335989983	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	44.534	EUR	4.650.189
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	13.100	EUR	2.990.468
DEUTSCHE POST AG 30/06/2025 ,05	DE000A2G87D4	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - UBP / sottoptf	2.900.000	EUR	2.771.878
BNP PARIBAS 03/12/2032 ,625	FR0014000UL9	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	EUR	140.202
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - CANDRIAM / sottoptf	1.600	USD	4.137.692



Descrizione del titolo	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divis a	Controvalore €
BNP PARIBAS 24/05/2031 VARIABLE	FR0014003N10	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - INVESCO / sottoptf	200.000	GBP	192.415
INTESA SANPAOLO SPA 26/05/2025 2,125	XS2179037697	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	1.000.000	EUR	957.720
FERROVIE DELLO STATO 14/04/2027 3,75	XS2532681074	PRIAMO - BILANCIATO SVILUPPO - EURIZON CAPITAL / sottoptf	700.000	EUR	672.861

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

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore €
Titoli di Stato	-471.889.929	397.487.269	-74.402.660	869.377.198
Titoli di Debito quotati	-168.275.394	169.481.190	1.205.796	337.756.584
Titoli di capitale quotati	-278.977.214	289.902.043	10.924.829	568.879.257
Titoli di Debito non quotati	-11.553.765	10.584.780	-968.985	22.138.545
Quote di OICR	-53.463.704	85.819.912	32.356.208	139.283.616
<b>TOTALI</b>	<b>-984.160.006</b>	<b>953.275.194</b>	<b>-30.884.812</b>	<b>1.937.435.200</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	869.377.198	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	337.756.584	0,000
Titoli di Capitale quotati	113.577	132.125	245.702	568.879.257	0,043
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	22.138.545	0,000
Quote di OICR	119	467	586	139.283.616	0,000
<b>TOTALI</b>	<b>113.696</b>	<b>132.592</b>	<b>246.288</b>	<b>1.937.435.200</b>	<b>0,013</b>

**I) Ratei e risconti attivi****€ 5.739.790**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 3.701.688**

Denominazione	Importo
Crediti Previdenziali	2.323.022
Crediti per operazioni da regolare	834.092
Altri valori mobiliari swap	408.725
Crediti per ritenute fiscali su titoli	97.544
Crediti per commissioni di retrocessione	37.389
Altre attività' della gestione finanziaria	1.000
Crediti per penali CSDR da rimborsare	-84
<b>Totale</b>	<b>3.701.688</b>

La voce Crediti previdenziali è composta fondamentalmente dall'ammontare dei crediti per operazioni di cambio comparto investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno.

**p) Crediti per operazioni forward****€ 5.160.460**

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

**r) Valutazione e margini su future e opzioni****€ 4.316.359**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 13.498.918****a) Cassa e depositi bancari****€ 13.364.685**

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

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 6.757**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 127.476**

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

**50 – Crediti di imposta****€ 35.527.757**

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

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 35.893.557****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 35.893.557**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importi
Passività della gestione previdenziale	22.299.455
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	5.509.590
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	3.509.224
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	1.297.468
Contributi da riconciliare	1.232.318
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	769.860
Erario ritenute su redditi da capitale	677.075
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	342.841

Descrizione	Importi
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	98.881
Contributi da rimborsare	53.313
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	43.816
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	30.862
Contributi da identificare	24.243
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	4.434
Ristoro posizioni da riconciliare	134
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	37
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	6
<b>TOTALI</b>	<b>35.893.557</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023. Alla data del 28 febbraio 2023 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 318.155 con una differenza pari a € 1.090.734 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

## 20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA

**€ 4.038.198**

### d) Altre passività della gestione finanziaria

**€ 4.031.611**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per operazioni da regolare	3.258.758
Debiti per commissione di gestione	535.160
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	167.780
Debiti per commissioni Depositario	69.913
<b>TOTALI</b>	<b>4.031.611</b>

**e) Debiti per operazioni forward****€ 6.587**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 1.669.229****a) Trattamento di fine rapporto****€ 6.946**

La voce comprende la quota parte dell'ammontare di quanto maturato fino al 31 dicembre 2022 a favore dei dipendenti del fondo.

**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 303.616**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi****€ 1.358.667**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione, dalle quote associative annue poste in capo a tutti lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulle gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno realizzati nei futuri esercizi.

**50 – DEBITI DI IMPOSTA****-**

Nulla da segnalare.

## Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2022 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 20.632.298.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2022 per € 10.551.868 sono state aggiunte le liste di competenza 2022 ricevute a gennaio 2023 per un importo pari a € 10.080.430.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 1.309.728 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 8.549.

Alla data del 28.02.2023 risultano riconciliate liste per € 2.787.415 con una differenza pari a € 19.163.160 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -130.630.210 e valute da regolare pari a € -511.229.356 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

### **3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**€ 6.362.565**

##### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 134.944.948**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	120.007.885
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	12.853.902
Trasferimenti in ingresso	2.033.371
TFR Pregresso	40.610
Contributi per ristoro posizioni	9.180
<b>Totale</b>	<b>134.944.948</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2022	22.027.081	27.855.951	70.124.855	<b>120.007.885</b>

**b) Anticipazioni****€ -26.783.191**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti****€ -49.793.194**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-33.727.620
Liquidazioni posizioni - Riscatto immediato	-8.238.675
Trasferimento posizione individuale in uscita	-4.367.535
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-3.206.728
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-147.846
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-54.927
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-49.863
<b>Totale</b>	<b>-49.793.194</b>

**d) Trasformazione in rendita****€ -323.441**

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

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -51.682.557**

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

**20 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA****€ 300.676**

Le voci 20 sono così composte:

Risultato della gestione diretta	Dividendi e interessi	Profitti e perdite	Plusvalenze/Minusvalenze
Fondi investimento chiusi mobiliari	-	-	305.128
Depositi bancari	-	-	-

<b>Risultato della gestione diretta</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite</b>	<b>Plusvalenze/Minusvalenze</b>
Commissioni FIA	-	-4.426	-
Altri costi	-	-26	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-4.452</b>	<b>305.128</b>

La voce “Altri Costi” si riferisce a bolli e spese.

### **30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**€ -179.343.836**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

<b>Descrizione</b>	<b>Dividendi e interessi</b>	<b>Profitti e perdite da operazioni finanziarie</b>
Titoli di Stato	2.379.382	-16.551.111
Titoli di Debito quotati	14.296.105	-82.338.708
Titoli di Debito non quotati	800.433	-1.534.836
Titoli di Capitale quotati	7.784.749	-85.137.498
Quote di OICR	-	-5.136.403
Depositi bancari	-48.110	-285.891
Futures	-	27.726.566
Opzioni	-	3.057
Swap	-	-169.208
Risultato della gestione cambi	-	-41.044.074
Commissioni di retrocessione	-	171.986
Commissioni di negoziazione	-	-246.288
Imposta Sostitutiva D.L. 239/96	-	-106.664
Altri costi	-	-131.543
Altri ricavi	-	224.220
<b>Totale</b>	<b>25.212.559</b>	<b>-204.556.395</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da oneri bancari, bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente a sopravvenienze attive e da proventi per bonus CSDR.

### **40 - ONERI DI GESTIONE**

**-2.667.476**

La voce a) è così suddivisa:



<b>Gestore</b>	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di over-performance</b>	<b>Totale</b>
AMUNDI	-180.649	-	<b>-180.649</b>
BANOR	-42.502	-	<b>-42.502</b>
EURIZON CAPITAL	-184.131	-	<b>-184.131</b>
INVESCO	-263.572	-	<b>-263.572</b>
PAYDEN & RYSEL	-312.492	-	<b>-312.492</b>
CANDRIAM	-219.355	-	<b>-219.355</b>
PRINCIPAL	-185.260	-	<b>-185.260</b>
FISHER	-526.409	-	<b>-526.409</b>
UBP	-440.986	-	<b>-440.986</b>
<b>Totale</b>	<b>-2.355.356</b>	<b>-</b>	<b>-2.355.356</b>

La voce b) Depositario € -312.120 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2022 calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -263.675**

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

**€ 2.169.634**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.357.312
Quote associative	760.863
Trattenute per copertura oneri funzionamento	29.258
Quote iscrizione	22.201
<b>Totale</b>	<b>2.169.634</b>

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

**€ -210.116**

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

**c) Spese generali ed amministrative****€ -689.564**

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

**d) Spese per il personale****€ -176.965**

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

**e) Ammortamenti****€ -3.227**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Arredamento Ufficio	-3.015
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-212
<b>Totale</b>	<b>-3.227</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 5.230**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -1.358.667**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ 35.527.757**

La voce, per € 35.527.757, evidenzia il ricavo corrispondente al credito per imposta sostitutiva maturata nel 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2021	(a)	1.446.056.276	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	6.362.562	
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	1.270.444.530	
Variazione patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	-181.974.308	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	-14.524.194
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	-167.450.114
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	-176.527.735	
Quote incassate nel 2022	(h)	783.064	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	327.985	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i)= (g)-(h)-(m)</b>	<b>-177.638.784</b>	
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-35.527.757</b>	

### 3- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA

#### 3.3.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>138.729.936</b>	<b>128.188.301</b>
20-a) Depositi bancari	17.073.541	5.238.758
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	25.927.162	18.254.023
20-d) Titoli di debito quotati	68.370.468	67.953.313
20-e) Titoli di capitale quotati	17.815.332	19.851.333
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	4.248.981	12.571.771
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	630.874	525.741
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.228.396	3.018.987
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	225.464	24.927
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	1.209.718	749.448
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>3.272.598</b>	<b>2.820.620</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	3.246.948	2.796.503
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.366	1.513
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	24.284	22.604
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>1.669.340</b>	-
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>143.671.874</b>	<b>131.008.921</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>3.994.188</b>	<b>5.635.787</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.994.188	5.635.787
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>65.744</b>	<b>156.073</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	65.534	69.653
	20-e) Debiti per operazioni forward	210	86.420
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	-	-
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>337.582</b>	<b>285.675</b>
	40-a) TFR	1.404	1.196
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	61.365	34.767
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	274.813	249.712
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	-	<b>792.026</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>4.397.514</b>	<b>6.869.561</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>139.274.360</b>	<b>124.139.360</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	4.170.075	4.018.589
	Contributi da ricevere	-4.170.075	-4.018.589
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	264.714	-
	Ristori da ricevere	-264.714	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	1.728	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-1.728	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-41.686.526	-61.064.509
	Controparte c/contratti futures	41.686.526	61.064.509
	Valute da regolare	-23.901.680	-32.532.338
	Controparte per valute da regolare	23.901.680	32.532.338

### 3.3.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>22.488.018</b>	<b>14.464.246</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	36.372.865	31.390.063
10-b) Anticipazioni	-1.930.581	-2.310.847
10-c) Trasferimenti e riscatti	-9.421.339	-12.579.940
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-11.308
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-2.532.927	-2.023.723
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	1
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-8.797.708</b>	<b>4.438.227</b>
30-a) Dividendi e interessi	1.654.697	1.433.436
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-10.452.405	3.004.791
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-200.375</b>	<b>-178.820</b>
40-a) Società di gestione	-170.198	-150.296
40-b) Banca depositaria	-30.177	-28.524
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-8.998.083</b>	<b>4.259.407</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-24.275</b>	<b>-28.072</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	438.720	376.107
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-42.467	-36.047
60-c) Spese generali ed amministrative	-110.353	-90.172
60-d) Spese per il personale	-35.767	-29.940
60-e) Ammortamenti	-652	-631
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	1.057	2.323
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-274.813	-249.712
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>13.465.660</b>	<b>18.695.581</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.669.340</b>	<b>-792.026</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>15.135.000</b>	<b>17.903.555</b>

### **3.3.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO BILANCIATO PRUDENZA**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>8.371.299,194</b>		<b>124.139.360</b>
a) Quote emesse	2.575.604,510	36.372.865	
b) Quote annullate	-988.187.122	-13.884.847	
c) Variazione del valore quota		-9.022.358	
d) Imposta sostitutiva		1.669.340	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c+d)			15.135.000
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>9.958.716,582</b>		<b>139.274.360</b>

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 14,829.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 era pari a € 13,985.

Il decremento del valore della quota nel corso del 2022 è stato del 5,69%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 22.488.018, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

#### **3.3.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 138.729.936**

- Le risorse sono affidate in gestione alle società:
- CANDRIAM: Candriam Investors Group con sede a Milano;
- GRUNER FISHER Investments Gmbh subentrato a SSGA con sede a Rodenbach.

tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite da ciascun gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Candriam	116.639.042
Fisher	18.827.784
<b>Totale</b>	<b>135.466.826</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 138.664.192, è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 3.214.192, di € 5.311 per crediti per ritenute fiscali su titoli mentre e al lordo di € 7.256 di debiti per commissioni di Depositario non riconducibili direttamente ai singoli gestori, di € 14.881 per ratei e risconti passivi su debiti per altre commissioni.

#### **Depositi bancari**

**€ 17.073.541**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 17.411.159), dai collateral (€ -339.000) e dal rateo di interessi attivi maturati nel quarto trimestre 2022 (€ 1.382).

#### **Titoli detenuti in portafoglio**

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 116.361.943, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari € 143.671.874:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2024 2	NL0010733424	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.351.556	3,03
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 14/06/2024 ,2	DE0001104883	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.898.840	2,02
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	I.G - OICVM UE	2.586.058	1,8
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.181.522	1,52
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2025 1	FR0012938116	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.902.360	1,32
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2025 0	FR0014007TY9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.881.780	1,31
FRANCE (GOVT OF) 25/03/2025 0	FR0013415627	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.878.860	1,31
FRANCE (GOVT OF) 25/11/2026 ,25	FR0013200813	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.813.280	1,26



Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/11/2027 0	DE0001102523	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.596.420	1,11
TSY INFL IX N/B 15/01/2027 ,375	US912828V491	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.525.346	1,06
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	I.G - OICVM UE	1.465.558	1,02
EUROPEAN UNION 04/07/2031 0	EU000A3KSXE1	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.462.373	1,02
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2032 2,5	IT0005494239	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.338.298	0,93
CAIXABANK SA 14/07/2028 VARIABLE	XS1645495349	I.G - TDebito Q UE	981.370	0,68
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 14/06/2025 VARIABLE	XS2489981485	I.G - TDebito Q OCSE	924.392	0,64
HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 24/04/2028 1,75	XS1810653540	I.G - TDebito Q UE	896.050	0,62
OBRIGACOES DO TESOURO 17/10/2028 2,125	PTOTEVOE0018	I.G - TStato Org.Int Q UE	857.484	0,6
CAIXABANK SA 03/02/2025 ,375	XS2102931594	I.G - TDebito Q UE	839.331	0,58
SKANDINAVISKA ENSKILDA 24/11/2025 3,25	XS2558953621	I.G - TDebito Q UE	825.224	0,57
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2030 ,5	ES0000012F76	I.G - TStato Org.Int Q UE	818.000	0,57
ING GROEP NV 20/09/2023 1	XS1882544627	I.G - TDebito Q UE	788.480	0,55
KBC GROUP NV 29/03/2026 VARIABLE	BE0002846278	I.G - TDebito Q UE	753.200	0,52
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERPETUAL VARIABLE (17/06/20)	XS2187689034	I.G - TDebito Q UE	741.720	0,52
BP CAPITAL MARKETS PLC PERPETUAL VARIABLE	XS2193661324	I.G - TDebito Q OCSE	737.368	0,51
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	736.052	0,51
TORONTO-DOMINION BANK 13/12/2029 3,631	XS2565831943	I.G - TDebito Q OCSE	711.449	0,5
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	707.831	0,49
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	687.603	0,48
TOTAL SA PERPETUAL VARIABLE (04/04/2019)	XS1974787480	I.G - TDebito Q UE	662.564	0,46
NOVO NORDISK A/S-B	DK0060534915	I.G - TCapitale Q UE	646.444	0,45
SOFTBANK GROUP CORP 20/04/2023 4	XS1811213781	I.G - TDebito Q OCSE	597.882	0,42
HOLDING DINFRASTRUCTURE 27/03/2023 ,625	FR0013298684	I.G - TDebito Q UE	596.532	0,42
ABN AMRO BANK NV 21/02/2030 4,25	XS2536941656	I.G - TDebito Q UE	592.134	0,41
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 15/01/2026 2,875	XS1849518276	I.G - TDebito Q UE	581.682	0,4
KBC GROUP NV 07/12/2031 VARIABLE	BE0002819002	I.G - TDebito Q UE	578.858	0,4
BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 VARIABLE	XS1991265478	I.G - TDebito Q OCSE	578.494	0,4
BANCO DE SABADELL SA 10/05/2024 1,75	XS1991397545	I.G - TDebito Q UE	576.966	0,4
UNICREDIT SPA 18/01/2028 VARIABLE	XS2433139966	I.G - TDebito Q IT	571.152	0,4
ENI SPA 19/09/2024 ,625	XS1493322355	I.G - TDebito Q IT	570.900	0,4

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2035 1,85	ES0000012E69	I.G - TStato Org.Int Q UE	566.853	0,39
MORGAN STANLEY 25/01/2024 VARIABLE	US6174468W28	I.G - TDebito Q OCSE	558.752	0,39
DANAHER CORP 30/03/2030 2,5	XS2147995372	I.G - TDebito Q OCSE	555.774	0,39
TENNET HOLDING BV PERPETUAL VARIABLE	XS2207430120	I.G - TDebito Q UE	554.016	0,39
EASYJET PLC 11/06/2025 ,875	XS2009152591	I.G - TDebito Q OCSE	546.882	0,38
SHELL INTERNATIONAL FIN 13/11/2028 3,875	US822582CB65	I.G - TDebito Q UE	541.307	0,38
RYANAIR DAC 25/05/2026 ,875	XS2344385815	I.G - TDebito Q UE	536.286	0,37
ING GROEP NV 13/11/2030 VARIABLE	XS2079079799	I.G - TDebito Q UE	528.840	0,37
WESTPAC SEC NZ/LONDON 24/03/2026 1,099	XS2448001813	I.G - TDebito Q OCSE	521.997	0,36
LA BANQUE POSTALE 23/06/2031 ,75	FR00140044X1	I.G - TDebito Q UE	520.891	0,36
TAKEDA PHARMACEUTICAL 09/07/2029 1	XS2197348597	I.G - TDebito Q OCSE	520.325	0,36
Altri			64.968.607	45,22
<b>Totale</b>			<b>116.361.943</b>	<b>80,99</b>

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

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

### POSIZIONI CREDITORIE

Denominazione	Codice ISIN	Tipo operazione	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Controvalore Euro
SIG COMBIBLOC PURCHASER 18/06/2025 2,125	XS2189594315	INCASSO CEDOLA	31/12/2022	03/01/2023	300.000	EUR	3.188
<b>Totale</b>							<b>3.188</b>

### Posizioni in contratti derivati

Alla data del 31/12/2022 risultano le seguenti operazioni in contratti derivati:

Tipologia contratto	Strumento / Indice sottostante	Posizione	Divisa di denominazione	Valore posizione
Futures	US 10YR NOTE (CBT)Mar23	CORTA	USD	-1.052.208
Futures	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	CORTA	USD	-1.820.318
Futures	EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	EUR	-9.487.800
Futures	EURO-BOBL FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-17.362.500
Futures	EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	EUR	-11.963.700
<b>Totale</b>				<b>-41.686.526</b>

### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Si riportano le posizioni in valuta:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore €
CHF	CORTA	241.000	0,9875	-244.063
DKK	CORTA	4.782.000	7,4365	-643.049
GBP	CORTA	1.950.000	0,8873	-2.197.802
JPY	CORTA	37.300.000	140,8183	-264.880
USD	CORTA	21.934.000	1,0673	-20.551.886
<b>Totale</b>				<b>-23.901.680</b>

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	3.519.820	20.881.996	1.525.346	-	25.927.162
Titoli di Debito quotati	3.099.617	36.430.725	28.840.126	-	68.370.468
Titoli di Capitale quotati	430.684	4.868.191	11.288.596	1.227.861	17.815.332
Quote di OICR	-	4.248.981	-	-	4.248.981
Depositi bancari	17.073.541	-	-	-	17.073.541
<b>Totale</b>	<b>24.123.662</b>	<b>66.429.893</b>	<b>41.654.068</b>	<b>1.227.861</b>	<b>133.435.484</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

Voci/Paes i	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	24.401.816	57.324.870	5.744.888	15.306.822	102.778.396
USD	1.525.346	10.706.937	12.739.562	615.936	25.587.781
JPY	-	-	-	249	249
GBP	-	338.661	1.859.785	76.733	2.275.179
CHF	-	-	245.303	304	245.607
SEK	-	-	-	993.850	993.850
DKK	-	-	646.444	270	646.714

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
NOK	-	-	362.223	2.054	364.277
CZK	-	-	-	8.586	8.586
CAD	-	-	-	55.327	55.327
HKD	-	-	289.119	240	289.359
Altre valute	-	-	176.989	13.170	190.159
<b>Totale</b>	<b>25.927.162</b>	<b>68.370.468</b>	<b>22.064.313</b>	<b>17.073.541</b>	<b>133.435.484</b>

### **Durata media finanziaria**

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri UE</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Non OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	5,285	1,985	4,152	0,000
Titoli di Debito quotati	1,391	2,615	2,482	0,000

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

### **Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi**

Al 31 dicembre 2022 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

<b>Descrizione del titolo</b>	<b>Codice ISIN</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Nominale</b>	<b>Divisa</b>	<b>Controvalore €</b>
CANDR BONDS-E HIGH YIELD-Z-C	LU0252971055	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	6.420	EUR	1.465.558
CANDR BONDS-EMER MKTS-Z CAP	LU0252942387	PRIAMO - BILANCIATO PRUDENZA - CANDRIAM / sottotpf	1.000	USD	2.586.058

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

	<b>Acquisti</b>	<b>Vendite</b>	<b>Differenza tra acquisti e vendite</b>	<b>Controvalore €</b>
Titoli di Stato	-46.976.229	33.022.749	-13.953.480	79.998.978
Titoli di Debito quotati	-23.899.146	14.658.521	-9.240.625	38.557.667
Titoli di capitale quotati	-2.710.302	685.073	-2.025.229	3.395.375
Quote di OICR	-20.660	7.303.679	7.283.019	7.324.339
<b>Totale</b>	<b>-73.606.337</b>	<b>55.670.022</b>	<b>-17.936.315</b>	<b>129.276.359</b>

**Riepilogo commissioni di negoziazione**

	<b>Comm. su acquisti</b>	<b>Comm. su vendite</b>	<b>Totale commissioni</b>	<b>Controvalore AC + VC</b>	<b>% sul volume negoziato</b>
Titoli di Stato	-	-	-	79.998.978	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	38.557.667	0,000
Titoli di capitale quotati	546	116	662	3.395.375	0,019
Quote di OICR	14	-	22	7.324.339	0,000
<b>Totale</b>	<b>560</b>	<b>124</b>	<b>684</b>	<b>129.276.359</b>	<b>0,001</b>

**I) Ratei e risconti attivi****€ 630.874**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 3.228.396**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

<b>Descrizione</b>	<b>Importi</b>
Crediti Previdenziali	3.214.192
Crediti per operazioni da regolare	8.893
Crediti per ritenute fiscali su titoli	5.311
<b>TOTALI</b>	<b>3.228.396</b>

La voce Crediti previdenziali è composta fondamentalmente dall'ammontare dei crediti per operazioni di cambio comparto investimento effettuati negli ultimi mesi dell'anno.

**p) Crediti per operazioni forward** **€ 225.464**

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

**r) Valutazione e margini su future e opzioni** **€ 1.209.718**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA** **€ 3.272.598**

**a) Cassa e depositi bancari** **€ 3.246.948**

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

**c) Immobilizzazioni materiali** **€ 1.366**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa** **€ 24.284**

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

**50 – CREDITI DI IMPOSTA** **€ 1.669.340**

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

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 3.994.188****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 3.994.188**

La voce si compone come da tabella seguente:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Passività della gestione previdenziale	2.659.822
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	292.017
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	260.633
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	250.625
Contributi da riconciliare	249.069
Erario ritenute su redditi da capitale	136.846
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	96.509
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	19.985
Contributi da rimborsare	10.775
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	8.415
Contributi da identificare	4.900
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	4.547
Ristoro posizioni da riconciliare	27
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	9
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	8
Erario addizionale comunale - redditi da capitale	1
<b>Totale</b>	<b>3.994.188</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023. Alla data del 28 febbraio 2023 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 64.304 con una differenza pari a € 220.452 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA****€ 65.744****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 65.534**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	43.397
Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni	14.881
Debiti per commissioni Depositario	7.256
<b>TOTALI</b>	<b>65.534</b>

**e) Debiti per operazioni forward**

**€ 210**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ 337.582**

**a) Trattamento di fine rapporto**

**€ 1.404**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2022 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.

**b) Altre passività della gestione amministrativa**

**€ 61.365**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi**

**€ 274.813**

La voce è composta dalle quote "una tantum" di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ad esclusione degli aderenti c.d. "contrattuali" per i quali non sono previste quote di iscrizione, dalle quote associative annue poste in capo a tutti i lavoratori associati e dai proventi riveniente dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.



## Conti d'ordine

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2022 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 4.170.075.

Ai conti d'ordine formatisi nel corso del 2022 per € 2.132.680 sono state aggiunte le liste di competenza 2022 ricevute a gennaio 2023 per un importo pari a € 2.037.395.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 264.714 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 1.728.

Alla data del 28.02.2022 risultano riconciliate liste per € 563.375 con una differenza pari a € 3.873.142 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

Sono presenti, inoltre, contratti futures per € -41.686.526 e valute da regolare pari a € -23.901.680 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in Gestione.

### **3.3.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

**10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE** **€ 22.488.018**

**a) Contributi per le prestazioni** **€ 36.372.865**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	27.082.907
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	6.999.707
Trasferimenti in ingresso	2.253.121
TFR Pregresso	37.048
Contributi per ristoro posizioni	82
<b>Totale</b>	<b>36.372.865</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	Azienda	Aderente	TFR	Totale
Contributi al 31.12.2022	4.497.719	5.402.850	17.182.338	<b>27.082.907</b>

**b) Anticipazioni****€ -1.930.581**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

**c) Trasferimenti e riscatti****€ -9.421.339**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	7.003.449
Liquidazioni posizioni individuali - riscatto immediato	1.657.261
Trasferimento posizione individuale in uscita	631.715
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	90.101
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	24.527
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	14.286
<b>Totale</b>	<b>9.421.339</b>

**e) Erogazioni in forma di capitale****€ -2.532.927**

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

**30 – RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA****€ -8.797.708**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-2.302.641
Titoli di Debito quotati	1.136.005	-7.986.108
Titoli di Capitale quotati	288.190	-4.041.105
Quote di OICR	226.568	-1.039.749

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Depositi bancari	3.934	-128.311
Futures	-	7.301.604
Commissioni di negoziazione	-	-684
Risultato della gestione cambi	-	-2.320.336
Imposta Sostitutiva	-	-7.356
Altri costi	-	-1.866
Altri ricavi	-	74.147
<b>Totale</b>	<b>1.654.697</b>	<b>-10.452.405</b>

Gli altri costi sono principalmente costituiti da bolli e spese.

Gli altri ricavi sono prevalentemente costituiti da sopravvenienze attive.

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ -200.375**

La voce a) è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance	Totale
CANDRIAM	-107.904	-	-107.904
FISHER	-62.294	-	-62.294
<b>Totale</b>	<b>-170.198</b>	<b>-</b>	<b>-170.198</b>

La voce b) Depositario € -30.177 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2022, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -24.275**

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

**€ 438.720**

L'importo è così composto:

Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	249.712
Quote associative	167.065
Quote iscrizione	16.030
Trattenute per copertura oneri funzionamento	5.913
<b>Totale</b>	<b>438.720</b>

**b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi****€ -42.467**

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

**c) Spese generali ed amministrative****€ -110.353**

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

**d) Spese per il personale****€ -35.767**

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

**e) Ammortamenti****€ -652**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-609
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-43
<b>Totale</b>	<b>-652</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 1.057**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -274.813**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.2.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ 1.669.340**

La voce, per € 1.669.340, evidenzia il ricavo corrispondente al credito per l'imposta sostitutiva per l'anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2021	(a)	124.139.360	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2022	(b)	22.488.018	
ANDP 31/12/2022 lordo di imposta sostitutiva	(c)	137.605.020	
Variazione patrimoniale	(d)=(c) - (b) - (a)	-9.022.358	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	-2.345.836
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	-6.676.522
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	-8.142.670	
Quote incassate nel 2022	(h)	183.094	
Ritenute titoli atipici/perpetual	(m)	20.936	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i)= (g)-(h)-(m)</b>	<b>-8.346.700</b>	
<b>Ricavo imposta Sostituiva 2022</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-1.669.340</b>	

### 3.4- RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE

#### 3.4.1 - Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Investimenti diretti</b>	-	-
10-a) Azioni e quote di societa' immobiliari	-	-
10-b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
10-c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
10-d) Depositi bancari	-	-
10-e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
10-f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
10-g) Titoli di debito quotati	-	-
10-h) Titoli di capitale quotati	-	-
10-i) Titoli di debito non quotati	-	-
10-l) Titoli di capitale non quotati	-	-
10-m) Quote di O.I.C.R.	-	-
10-n) Opzioni acquistate	-	-
10-o) Ratei e risconti attivi	-	-
10-p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
10-q) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
<b>20 Investimenti in gestione</b>	<b>473.809.436</b>	<b>448.120.532</b>
20-a) Depositi bancari	44.144.278	121.570.571
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	293.620.150	147.263.762
20-d) Titoli di debito quotati	100.697.901	159.225.005
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	12.841.187	15.449.953
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	1.251.703	1.747.575
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	21.254.217	2.863.666
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
<b>30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali</b>	<b>575.048</b>	<b>2</b>
<b>40 Attivita' della gestione amministrativa</b>	<b>9.999.560</b>	<b>9.783.942</b>
40-a) Cassa e depositi bancari	9.819.356	9.605.481
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.297	11.196
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	170.907	167.265
<b>50 Crediti di imposta</b>	<b>1.347.779</b>	<b>87.352</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>	<b>485.731.823</b>	<b>457.991.828</b>

<b>PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>10</b>	<b>Passivita' della gestione previdenziale</b>	<b>9.229.583</b>	<b>20.758.174</b>
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	9.229.583	20.758.174
<b>20</b>	<b>Passivita' della gestione finanziaria</b>	<b>640.675</b>	<b>319.984</b>
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	640.675	319.984
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
<b>30</b>	<b>Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali</b>	<b>575.048</b>	<b>2</b>
<b>40</b>	<b>Passivita' della gestione amministrativa</b>	<b>2.296.400</b>	<b>2.115.308</b>
	40-a) TFR	9.557	8.847
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	417.737	257.266
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	1.869.106	1.849.195
<b>50</b>	<b>Debiti di imposta</b>	<b>3.633</b>	<b>21</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO</b>		<b>12.745.339</b>	<b>23.193.489</b>
<b>100</b>	<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>472.986.484</b>	<b>434.798.339</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	28.387.361	29.736.446
	Contributi da ricevere	-28.387.361	-29.736.446
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	1.802.015	-
	Ristori da ricevere	-1.802.015	-
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	11.762	-
	Trasferimenti da ricevere - in entrata	-11.762	-
	Impegni di firma - fidejussioni	-	-
	Fidejussioni a garanzia	-	-
	Contratti futures	-	-
	Controparte c/contratti futures	-	-
	Valute da regolare	-	-
	Controparte per valute da regolare	-	-

### 3.4.2. Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
<b>10 Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>43.108.124</b>	<b>5.370.226</b>
10-a) Contributi per le prestazioni	87.634.890	62.358.207
10-b) Anticipazioni	-8.302.583	-8.757.359
10-c) Trasferimenti e riscatti	-18.002.923	-30.947.815
10-d) Trasformazioni in rendita	-28.141	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-18.193.119	-17.282.807
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
<b>20 Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
20-a) Dividendi	-	-
20-b) Utili e perdite da realizzo	-	-
20-c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
<b>30 Risultato della gestione finanziaria indiretta</b>	<b>-4.467.132</b>	<b>1.636.153</b>
30-a) Dividendi e interessi	3.258.788	3.889.163
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.744.085	-2.253.117
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	18.165	107
<b>40 Oneri di gestione</b>	<b>-1.713.135</b>	<b>-1.074.428</b>
40-a) Societa' di gestione	-1.607.797	-967.150
40-b) Banca depositaria	-105.338	-107.278
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
<b>50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)</b>	<b>-6.180.267</b>	<b>561.725</b>
<b>60 Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-83.858</b>	<b>-106.691</b>
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	2.984.890	2.784.486
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-289.092	-266.741
60-c) Spese generali ed amministrative	-669.825	-566.219
60-d) Spese per il personale	-243.480	-221.544
60-e) Ammortamenti	-4.440	-4.668
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	7.195	17.190
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-1.869.106	-1.849.195
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
<b>70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)</b>	<b>36.843.999</b>	<b>5.825.260</b>
<b>80 Imposta sostitutiva</b>	<b>1.344.146</b>	<b>87.331</b>
<b>100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)</b>	<b>38.188.145</b>	<b>5.912.591</b>



### **3.4.3 - Nota Integrativa - fase di accumulo – COMPARTO GARANTITO PROTEZIONE**

#### **Numero e controvalore delle quote**

	<b>Numero</b>	<b>Controvalore €</b>	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	<b>33.070.723,660</b>		<b>434.798.339</b>
a) Quote emesse	6.706.178,205	87.634.890	
b) Quote annullate	-3.399.258,812	-44.526.766	
c) Variazione del valore quota		-6.264.125	
d) Imposta sostitutiva		1.344.146	
Variazione dell'attivo netto (a+b+c-d)			38.188.145
Quote in essere alla fine dell'esercizio	<b>36.377.643,053</b>		<b>472.986.484</b>

La valorizzazione della quota ha cadenza mensile.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 era pari a € 13,148.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 era pari a € 13,002.

Il decremento della quota nel corso del 2022 è stato del 1,11%.

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 43.108.124, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui alla voce 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e del saldo della gestione amministrativa; l'imposta sostitutiva indicata al punto d) è pari alla voce 80 del conto economico.

#### **3.4.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

##### **ATTIVITA'**

##### **20 - INVESTIMENTI IN GESTIONE**

**€ 473.809.436**

Le risorse sono affidate in gestione alla società:

- AMUNDI: Amundi SGR S.p.A. con sede in Milano;  
tramite mandato che prevede il trasferimento della titolarità dei valori e delle disponibilità conferite in gestione.

Nella tabella sottostante viene riportato l'ammontare delle risorse gestite dal gestore alla data di chiusura dell'esercizio:

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	451.990.796
<b>Totale</b>	<b>451.990.796</b>

L'importo a disposizione dei gestori, pari al saldo tra gli investimenti in gestione e le passività della gestione finanziaria per € 473.168.761 è indicato al netto dei crediti previdenziali relativi al cambio comparto pari a € 21.220.587 e dei Crediti per ritenute fiscali su titoli per € 33.630, al lordo di € 24.487 per debiti per commissioni di Depositario non riconducibili direttamente ai singoli gestori e di € 51.765 per Ratei e risconti passivi inerenti a debiti per altre commissioni.

### Depositi bancari

**€ 44.144.278**

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso Il Depositario (€ 44.144.278).

### Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, il cui importo totale è pari ad € 407.159.238, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività pari a € 485.731.823:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	74.425.650	15,32
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	50.333.900	10,36
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/06/2023 ZERO COUPON	ES0L02306097	I.G - TStato Org.Int Q UE	49.503.000	10,19
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2023 1,75	FR0011486067	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.925.600	8,22
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.733.200	8,18
SPAIN LETRAS DEL TESORO 12/05/2023 ZERO COUPON	ES0L02305123	I.G - TStato Org.Int Q UE	39.698.800	8,17
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	6.950.300	1,43
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 06/09/2023 ,375	XS1874127811	I.G - TDebito Q UE	5.925.540	1,22
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	5.887.752	1,21
IBERDROLA INTL BV 17/09/2023 1,75	XS1291004270	I.G - TDebito Q UE	4.973.850	1,02
AT&T INC 05/09/2023 1,05 (03/12/2018)	XS1907118894	I.G - TDebito Q OCSE	4.936.450	1,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 04/10/2023 ,314	FR0013210408	I.G - TDebito Q UE	4.916.600	1,01
INTESA SANPAOLO SPA 30/08/2023 2,125	XS1873219304	I.G - TDebito Q IT	4.486.950	0,92
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	4.220.414	0,87

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore €	%
SANOFI 14/11/2023 2,5	FR0011625433	I.G - TDebito Q UE	4.001.160	0,82
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	I.G - TDebito Q UE	3.976.720	0,82
UNILEVER FINANCE 12/08/2023 ,5	XS1769090728	I.G - TDebito Q UE	3.956.640	0,81
BMW FINANCE NV 10/07/2023 ,375	XS1747444245	I.G - TDebito Q UE	3.758.618	0,77
ENI SPA 10/07/2023 3,25	XS0951565091	I.G - TDebito Q IT	3.505.915	0,72
OMV AG 16/06/2023 0	XS2189614014	I.G - TDebito Q UE	3.464.335	0,71
ASML HOLDING NV 19/09/2023 3,375	XS0972530561	I.G - TDebito Q UE	3.015.960	0,62
STELLANTIS NV 07/07/2023 3,375	XS2178832379	I.G - TDebito Q UE	3.004.920	0,62
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	3.004.140	0,62
BASF SE 05/06/2023 ,101	DE000A289DB1	I.G - TDebito Q UE	2.973.450	0,61
PROCTER & GAMBLE CO/THE 02/11/2023 1,125	XS1314318301	I.G - TDebito Q OCSE	2.964.780	0,61
ORANGE SA 11/09/2023 ,75	FR0013241536	I.G - TDebito Q UE	2.962.290	0,61
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 12/07/2023 0	XS2282093769	I.G - TDebito Q UE	2.954.100	0,61
CONTINENTAL AG 12/09/2023 0	XS2051667181	I.G - TDebito Q UE	2.942.340	0,61
PERNOD RICARD SA 24/10/2023 0	FR0013456423	I.G - TDebito Q UE	2.929.740	0,60
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	2.733.021	0,56
SNAM SPA 18/09/2023 1	XS1881004730	I.G - TDebito Q IT	2.672.649	0,55
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 03/04/2023 ,625	XS1382792197	I.G - TDebito Q UE	2.489.400	0,51
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	2.481.050	0,51
ABBOTT IRELAND FINANCING 27/09/2023 ,875	XS1883354620	I.G - TDebito Q UE	2.467.625	0,51
CIE DE SAINT-GOBAIN 21/09/2023 ,875	XS1881574591	I.G - TDebito Q UE	2.170.058	0,45
SCHNEIDER ELECTRIC SE 12/06/2023 0	FR0013517711	I.G - TDebito Q UE	1.977.720	0,41
THERMO FISHER SC FNCE I 18/11/2023 0	XS2407913586	I.G - TDebito Q UE	1.946.140	0,40
DANONE SA 28/06/2023 2,6	FR0011527241	I.G - TDebito Q UE	1.900.741	0,39
ABBVIE INC 15/11/2023 1,5	XS2125913942	I.G - TDebito Q OCSE	987.720	0,20
<b>Totale</b>			<b>407.159.238</b>	<b>83,79</b>

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

Non sono presenti operazioni di vendita e di acquisto stipulate ma non regolate.

#### Posizioni di copertura del rischio di cambio

Non vi sono operazioni da segnalare.

### Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri Ue</b>	<b>Altri OCSE</b>	<b>Totale</b>
Titoli di Stato	124.759.550	168.860.600	-	293.620.150
Titoli di Debito quotati	10.665.514	81.143.437	8.888.950	100.697.901
Quote di OICR	-	12.841.187	-	12.841.187
Depositi bancari	44.144.278	-	-	44.144.278
<b>Totale</b>	<b>179.569.342</b>	<b>262.845.224</b>	<b>8.888.950</b>	<b>451.303.516</b>

### Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti secondo la loro valuta di denominazione è la seguente:

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Titoli di Stato</b>	<b>Titoli di Debito</b>	<b>Titoli di Capitale / OICVM</b>	<b>Depositi bancari</b>	<b>TOTALE</b>
EUR	293.620.150	100.697.901	12.841.187	44.144.278	451.303.516
<b>Totale</b>	<b>293.620.150</b>	<b>100.697.901</b>	<b>12.841.187</b>	<b>44.144.278</b>	<b>451.303.516</b>

### Durata media finanziaria

La seguente tabella indica la “duration media” finanziaria, espressa in anni, dei titoli in portafoglio, in relazione alle tipologie più significative di titoli.

<b>Voci/Paesi</b>	<b>Italia</b>	<b>Altri Ue</b>	<b>Altri OCSE</b>
Titoli di Stato quotati	0,394	0,306	0,000
Titoli di Debito quotati	0,608	0,450	0,733

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

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

### Investimenti in titoli di capitale emessi da aziende appartenenti ai gruppi dei gestori o da aziende tenute alla contribuzione o appartenenti ai loro gruppi

Al 31 dicembre 2022 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dai gestori:

Descrizione	Codice ISIN	Portafoglio	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 04/10/2023 ,314	FR0013210408	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	5.000.000	EUR	4.916.600
INTESA SANPAOLO SPA 30/08/2023 2,125	XS1873219304	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	4.500.000	EUR	4.486.950
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	2.200	EUR	4.220.414
PI INVEST JAPANESE EQ- XEURND	LU1599403224	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.350	EUR	2.733.021
ENI SPA 10/07/2023 3,25	XS0951565091	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	3.500.000	EUR	3.505.915
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	PRIAMO - GARANTITO PROTEZIONE - AMUNDI / sottotpf	1.300	EUR	5.887.752

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

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore €
Titoli di Stato	-297.390.110	14.069.513	-283.320.597	311.459.623
Titoli di Debito quotati	-103.182.580	11.286.656	-91.895.924	114.469.236
Quote di OICR	-7.503.709	9.024.270	1.520.561	16.527.979
<b>Totale</b>	<b>-408.076.399</b>	<b>34.380.439</b>	<b>-373.695.960</b>	<b>442.456.838</b>

#### Riepilogo commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC + VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	311.459.623	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	114.469.236	0,000
Quote di OICR	-	-	-	16.527.979	0,000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>442.456.838</b>	<b>0,000</b>

**Ratei e risconti attivi****€ 1.251.703**

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

**n) Altre attività della gestione finanziaria****€ 21.254.217**

La voce è composta dall'ammontare dei crediti sulle operazioni maturate ma non ancora regolate, di cui:

Descrizione	Importi
Crediti Previdenziali	21.220.587
Crediti per ritenute fiscali su titoli	33.630
<b>TOTALI</b>	<b>21.254.217</b>

La voce crediti previdenziali è composta dai crediti per operazioni di cambio comparto investimento effettuate negli ultimi mesi dell'anno.

**30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE  
POSIZIONI INDIVIDUALI****€ 575.048**

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

**40 - ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA****€ 9.999.560****a) Cassa e depositi bancari****€ 9.819.356**

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

**c) Immobilizzazioni materiali****€ 9.297**

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

**d) Altre attività della gestione amministrativa****€ 170.907**

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

**50 – CREDITI DI IMPOSTA****€ 1.347.779**

Tale importo si riferisce al credito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva

**PASSIVITA'****10 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE****€ 9.229.583****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 9.229.583**

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	2.224.836
Passività' della gestione previdenziale	1.798.525
Contributi da riconciliare	1.695.510
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.370.111
Erario ritenute su redditi da capitale	931.567
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	381.648
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	246.562
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	196.462
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	136.047
Contributi da rimborsare	73.351
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	70.042
Debiti verso aderenti - Riscatto parziale immediato	36.205
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	35.117
Contributi da identificare	33.355
Ristoro posizioni da riconciliare	185
Erario addizionale regionale - redditi da capitale	52

Erario addizionale comunale - redditi da capitale	8
<b>Totale</b>	<b>9.229.583</b>

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze previste nel mese di gennaio 2023. Alla data del 28 febbraio 2023 risultano attribuiti alle posizioni individuali € 437.740 con una differenza pari a € 1.500.708 non ancora abbinata per la cui riconciliazione gli uffici del Fondo si sono già opportunamente attivati.

**20 – PASSIVITA' DELLA GESTIONE FINANZIARIA € 640.675**

**d) Altre passività della gestione finanziaria € 640.675**

La voce si compone come di seguito indicato:

Descrizione	Importi
Debiti per commissione di gestione	564.423
Debiti per commissioni Depositario	24.487
Ratei e risconti passivi debiti per altre commissioni	51.765
<b>TOTALI</b>	<b>640.675</b>

**30 – GARANZIE DI RISULTATO ACQUISITE SULLE POSIZIONI INDIVIDUALI € 575.048**

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

**40 - PASSIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA € 2.296.400**

**a) Trattamento di fine rapporto € 9.557**

L'importo rappresenta quanto maturato dal personale dipendente alla data del 31 dicembre 2022 a titolo di trattamento di fine rapporto ed accantonato dal Fondo a norma di legge.



**b) Altre passività della gestione amministrativa****€ 417.737**

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

**c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi****€ 1.869.106**

La voce è composta dalle quote “una tantum” di iscrizione al Fondo, versate in misura paritetica dalle aziende e dai lavoratori associati, ad esclusione degli aderenti c.d. “contrattuali” per i quali non sono previste quote di iscrizione, dalle quote associative annue poste in capo a tutti i lavoratori associati e dai proventi rivenienti dal versamento dei risarcimenti, versati dalle aziende, in applicazione del regolamento sulla gestione delle omissioni contributive. Tali risorse sono in parte destinate ad attività promozionale e di sviluppo ed in parte alla copertura degli oneri amministrativi. In considerazione di tale finalità l'importo residuo è stato rinviato a copertura parziale delle spese per oneri amministrativi degli esercizi futuri nonché a copertura degli investimenti di tipo organizzativo e strutturale che verranno posti in essere nei futuri esercizi.

**50 – Debiti di imposta****€ 3.633**

Tale importo si riferisce al debito del comparto nei confronti dell'erario in merito all'imposta sostitutiva su garanzie rilasciate al fondo pensione.

**Conti d'ordine**

Come anticipato nella parte introduttiva, tra i conti d'ordine sono indicati i contributi di competenza dell'esercizio 2022 che verranno iscritti tra le entrate soltanto una volta incassati in applicazione del principio di cassa per un totale di € 28.387.361.

Ai conti d'ordine per formati nel corso del 2022 per € 14.518.000 sono state aggiunte le liste di competenza 2022 ricevute a gennaio 2023 per un importo pari a € 13.869.361.

Si rilevano inoltre Crediti verso aziende per Ristori da ricevere per € 1.802.015 e Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso per € 11.672.

Alla data del 28.02.2022 risultano riconciliate liste per € 3.835.120 con una differenza pari a € 26.366.018 ancora in sospeso dovuta a mancati versamenti da parte delle aziende associate.

### **3.4.3.2 - Informazioni sul Conto Economico**

#### **10 - SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE**

**€ 43.108.124**

##### **a) Contributi per le prestazioni**

**€ 87.634.890**

La voce si articola come segue:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Contributi	54.485.343
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	31.462.256
Trasferimenti in ingresso	1.652.422
TFR Pregresso	19.720
Contributi per ristoro posizioni	15.149
<b>Totale</b>	<b>87.634.890</b>

I contributi complessivamente incassati ed attribuiti alle posizioni individuali, distinti per fonte contributiva, sono indicati nella seguente tabella:

	<b>Azienda</b>	<b>Aderente</b>	<b>TFR</b>	<b>Totale</b>
Contributi al 31.12.2022	9.617.612	8.032.823	36.834.908	<b>54.485.343</b>

##### **b) Anticipazioni**

**€ -8.302.583**

La voce contiene quanto erogato a titolo di anticipazione agli aderenti che ne hanno fatto richiesta al fondo avendone diritto secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

##### **c) Trasferimenti e riscatti**

**€ -18.002.923**

La voce si articola come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-10.584.795
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-4.707.238
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.662.003
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-956.228
Liquidazioni posizioni - Rata R.I.T.A.	-66.179
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-26.480
<b>Totale</b>	<b>-18.002.923</b>

**d) Trasformazioni in rendita**

**€ -28.141**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di prestazione in rendita.

**e) Erogazioni in forma di capitale**

**€ -18.193.119**

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

**30 – RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA**

**€ -4.467.132**

Le voci 30 a) e b) sono così composte:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	1.902.950	3.622.667
Titoli di debito quotati	1.717.796	3.038.432
Quote di OICR		1.088.205
Depositi bancari	-361.958	-
Altri costi		50
Altri ricavi	-	-5.269
<b>Totale</b>	<b>3.258.788</b>	<b>7.744.085</b>

Gli altri costi sono costituiti principalmente da bolli e spese.

Gli altri ricavi si riferiscono principalmente ai proventi da Bonus CSDR.

La voce 30 e) è inerente al differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo per € 18.165.

#### **40 – ONERI DI GESTIONE**

**€ -1.713.135**

La voce a) è così suddivisa:

	<b>Commissioni di gestione</b>	<b>Commissioni di garanzia</b>	<b>Totale</b>
Amundi Sgr S.p.A.	-1.607.797	-	-1.607.797
<b>Totale</b>	<b>-1.607.797</b>		<b>-1.607.797</b>

La voce b) Depositario € -105.338 rappresenta le spese sostenute per il servizio di Depositario prestato nel corso dell'anno 2022, calcolate ad ogni valorizzazione.

#### **60 – SALDO GESTIONE AMMINISTRATIVA**

**€ -83.858**

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

**€ 2.984.890**

L'importo è così composto:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	1.849.195
Quote associative	1.082.478
Trattenute per copertura oneri funzionamento	40.255
Quote iscrizione	12.962
<b>Totale</b>	<b>2.984.890</b>

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

**€ -289.092**

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

**c) Spese generali ed amministrative****€ -669.825**

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

**d) Spese per il personale****€ -243.480**

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

**e) Ammortamenti****€ -4.440**

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono stati effettuati tenendo conto della vita residua di ciascun bene, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Ammortamento Macchine Attrezzature Uffici	-4.148
Ammortamento Mobili Arredamento Ufficio	-292
<b>Totale</b>	<b>-4.440</b>

**g) Oneri e proventi diversi****€ 7.195**

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

**i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi****€ -1.869.106**

Si rinvia al commento della voce "40 c) Risconti Passivi" al punto 3.1.3.1 informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**80 - IMPOSTA SOSTITUTIVA****€ 1.344.146**

La voce, per € 1.347.779, evidenzia il ricavo per l'imposta sostitutiva anno 2022 calcolata ai sensi dell'art. 17 del D.lgs. 252/05 di € 1.347.779 ed il costo di € 3.633 per l'imposta sostitutiva sulle garanzie.

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

Il prospetto espone il calcolo eseguito:

<b>Voci contabili contribuenti al calcolo dell'imposta sostitutiva (circolare 2/E Agenzia delle Entrate del 13/02/2016)</b>		<b>Importi</b>	
ANDP 31/12/2021	(a)	434.798.339	
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE 2021	(b)	43.108.124	
ANDP 31/12/2021 lordo di imposta sostitutiva	(c)	471.642.338	
Variazione patrimoniale	(d)=(c) – (b) – (a)	-6.264.125	
Di cui soggetto ad aliquota agevolata 12,5% (proventi da titoli pubblici e assimilati)	(e)	-	-1.703.557
Di cui soggetto ad aliquota ordinaria 20% (proventi da azioni e obbligazioni private)	(f)	-	-4.578.733
Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	18.165
Imponibile lordo	(g)=(e)*62,50% + (f)	-5.643.456	
Quote incassate nel 2022	(h)	1.095.440	
<b>Imponibile netto finale</b>	<b>(i)= (g)-(h)</b>	<b>-6.738.896</b>	
<b>Ricavo imposta Sostitutiva 2022</b>	<b>(l)=(i)*20%</b>	<b>-1.347.779</b>	
<b>Costo imposta Sostitutiva 2022 su garanzie rilasciate al fondo pensione</b>		<b>3.633</b>	