



ASSEMBLEA ANNUALE

ROMA, 27 APRILE 2023

Página Blanca



IL PRESENTE FASCICOLO CONTIENE:

Convocazione Assemblea approvazione bilancio esercizio 2022	Pag.	3
Relazione sulla gestione dell'esercizio 2022	Pag.	6
Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2022	Pag.	32
Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2022	Pag.	81
Relazione del Collegio Sindacale per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art.13 del D.lgs. n. 39/2010 e dell'art. 25 dello statuto di Fondo CONCRETO	Pag.	87
Relazione della società di revisione "Ria Grant Thornton S.p.A."	Pag.	90
Misura della quota associativa per l'anno 2023	Pag.	94

Página Blanca



Convocazione Assemblea

27 Aprile 2023

Página Blanca

Posta Elettronica Certificata (PEC)

AI SIGNORI DELEGATI DELLA ASSEMBLEA DI CONCRETO

Oggetto: *Convocazione Assemblea ordinaria*

I Signori Delegati sono convocati in Assemblea ordinaria ai sensi dell'Art. 17 comma 1 dello Statuto, in prima convocazione per il giorno 26 aprile 2023 alle ore 10:30, e in seconda convocazione per il giorno

27 aprile 2023 alle ore 11:00

presso la sede del Fondo in Roma – Via Giovanni Amendola, 46 – ovvero, come previsto dall'Art.17 comma 1 dello Statuto, attraverso un collegamento in videoconferenza, di cui verrà fornito l'apposito link (piattaforma Zoom meeting) per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Comunicazioni della Presidenza;
- 2) Approvazione del Bilancio esercizio 2022 (Art. 16 comma 2 lettera a) dello Statuto), Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci. Delibere conseguenti;
- 3) Determinazione della quota associativa ai sensi dell'Art. 7 comma 1 lettera b.1 dello Statuto;
- 4) Elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione (Art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto) per il triennio 2023-2026;
- 5) Elezione dei componenti il Collegio dei Sindaci (Art. 16 comma 2 lettera c) dello Statuto) per il triennio 2023-2026 e determinazione dei compensi (Art. 16 comma 2 lettera d) dello Statuto);
- 6) Delibera su proposta del Collegio dei Sindaci ai sensi dell'Art.16 comma 2 lettera g) dello Statuto, per l'incarico alla società di revisione legale dei conti delle attività di certificazione bilancio e controllo contabile per il triennio 2023-2025;
- 7) Varie ed eventuali.

Avvertenze:

- Vi preghiamo gentilmente di voler comunicare al Fondo (tel. 371/4967001 – e-mail cbadalonifondoconcreto.it) la Vostra partecipazione ai lavori dell'Assemblea in oggetto, specificando se avverrà in presenza oppure tramite collegamento on-line. Al riguardo, Vi ricordiamo che in caso di impedimento, ai sensi dell'art. 17, comma 6 dello Statuto è possibile conferire delega (in allegato) ad altro componente di appartenenza.

- È prevista una parte formativa per i membri dell'assemblea in tema di Gestione Finanziaria che si terrà alla fine della parte istituzionale, verso le 12:30 circa, che verrà tenuta dal dott. Bruno Rovelli responsabile degli investimenti strategici di Blackrock.
- Sarà cura di CONCRETO contattarVi nei giorni antecedenti la data fissata per l'assemblea al fine di fornirVi le necessarie indicazioni ed effettuare un test per il corretto funzionamento del collegamento.
- Al termine dei lavori Concreto organizzerà un pranzo per tutti i partecipanti all'assemblea. È gradita conferma.

Distinti saluti.

Il Presidente
Aldo Arri



All. :

- Delega



Relazione sulla gestione dell'esercizio 2022

Organi del Fondo e Soggetti incaricati

Consiglio di Amministrazione:

Presidente:

Sig. Aldo Arri

Vicepresidente:

Sig.ra Tatiana Fazi

Consiglieri:

Sig. Giovanni Di Bartolomeo

Sig. Fabio Del Carro

Sig. Fabrizio Pascucci

Sig. Massimo Quintavalle

Collegio dei Sindaci:

Presidente:

Sig. Carlo Ciccaglioni

Sindaco effettivo:

Sig. Riccardo Albanesi

Direttore Generale: Sig. Sebastiano Spagnuolo

Gestore amministrativo e contabile: Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l

Banca Depositaria:

- BFF BANK S.p.A. (già DEPObank S.p.A.)

Gestori Finanziari:

Comparto "Bilanciato":

- Anima SGR S.p.A.
- Blackrock Investment Management (UK) Limited
- Fondo Italiano d'investimento SGR S.p.A (FoF Private Debt Italia)

Comparto "Garantito":

^A

- UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Società incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio:

- Ria Grant Thornton S.p.A.

Funzione di revisione interna:

- Collegio dei sindaci

Signori Associati, Signori Delegati,

Concreto è stato autorizzato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) all'esercizio dell'attività in data 30 ottobre 2001, iscritto all'Albo dei Fondi Pensione al n.122, e ha iniziato la gestione finanziaria il 1°ottobre 2003.

Si riportano di seguito le principali attività, nel corso dell'anno 2022, che hanno interessato CONCRETO:

La situazione dei mercati finanziari

Il 2022 sarà ricordato come un anno storicamente negativo per i mercati finanziari con pesanti perdite sia nei mercati azionari che in quelli obbligazionari. Tra i principali elementi che hanno contribuito a livello macroeconomico a caratterizzare il clima negativo vanno evidenziate la crescita repentina dell'inflazione, indotta dallo shock energetico e dalla guerra in Ucraina, e la dinamica pandemica, che hanno concorso ad intensificare i timori di stagflazione ed amplificare i rischi di deterioramento delle prospettive di crescita. Tutto ciò ha indotto un deciso intervento delle banche centrali che hanno aumentato i tassi di interesse ad un ritmo che non si osservava dagli anni '80.

Su base annua, a fine 2022, l'indice azionario globale MSCI World Local ha perso circa 16 punti percentuali in valuta locale, con cedimenti dei maggiori listini in tutte le aree del pianeta: USA -20%, area Euro - 12,5%, Giappone -5%, mercati emergenti -16%, Cina -20%; unica eccezione il mercato azionario UK che ha chiuso con segno positivo, +7% favorito dalla forte esposizione verso i produttori di materie prime e i beni di prima necessità difensivi. Il settore dei titoli tecnologici quotati al Nasdaq ha registrato una perdita di valore di circa un terzo della capitalizzazione. La volatilità dei titoli azionari è stata caratterizzata da una rapida discesa dei prezzi in una prima fase dell'anno in concomitanza con lo scoppio della guerra, ad una successiva di parziale recupero a fronte di dati macroeconomici e militari che sembravano scongiurare scenari peggiori.

Anche i mercati obbligazionari hanno realizzato nel 2022 performance negative, con l'indice del comparto governativo globale che ha registrato -13% su base annua. I rendimenti dei titoli di Stato in Europa sono aumentati su tutte le scadenze, tra esse si evidenziano le emissioni di Bund che sulle scadenze a 2 e 10 anni hanno chiuso il 2022 ai massimi, rispettivamente sopra 2,7% e 2,5%, nonché le emissioni di US Treasury a 2 e 10 anni che sono state collocate sopra 4,3% e 3,8%.

Nelle diverse aree geografiche le perdite sono state generalizzate: -12,8% dei titoli governativi statunitensi e -18% circa dei governativi in area Euro. I titoli di Stato italiani, rispetto a tali valori, nella prima parte dell'anno hanno avuto un andamento peggiore a seguito delle dimissioni del governo Draghi e all'incertezza legata alle elezioni, per poi recuperare in parte nell'ultimo trimestre. Lo spread BTP/Bund in autunno ha raggiunto il livello di oltre 240 punti base per attestarsi a fine 2022 a 212 pb.

Il settore del mercato obbligazionario dei titoli corporate è stato fortemente penalizzato sia dal peggioramento delle stime prospettiche e sia dal rialzo dei tassi (-14% il dato su base annua).

Sul fronte delle valute il dollaro ha registrato nel corso del 2022 un forte apprezzamento rispetto alle altre valute, in particolare rispetto all'Euro (EUR/USD -5,85%) collocandosi in prossimità della parità a fine anno.

Sul fronte delle materie prime, le quotazioni petrolifere, dopo fasi di volatilità, sono aumentate del 6% così come tutte materie prime legate all'energia, principalmente il gas naturale.

Stante lo scenario sopra descritto, Concreto ha ottenuto un risultato negativo della quota in entrambi i comparti, - 8,81% per il comparto Bilanciato, -8,28% comparto Garantito (comparto coperto dalla garanzia sul capitale versato). Tali dati, tuttavia, non hanno compromesso il valore di lungo periodo soprattutto del comparto Bilanciato, che rappresenta l'86,14% dell'intero patrimonio del Fondo, grazie ai positivi risultati ottenuti in passato: il rendimento medio annuo netto a 10 anni del Bilanciato è pari a 2,30%.



Nel corso del 2022 tutte le asset class hanno registrato valori negativi in termini di risultato, sia la componente obbligazionaria, corporate e governativa, sia quella azionaria che ha inciso circa un terzo delle performance. Anche l'allocazione tattica sul debito dei paesi emergenti ha sofferto in particolare per lo shock dovuto alla crisi geopolitica tra Russia e Ucraina. In termini relativi, le performance dei gestori risultano sostanzialmente in linea con il benchmark.

Andamento complessivo della Gestione

L'attivo netto destinato alle prestazioni è passato da 229.170.179 di euro a fine 2021 a 207.703.926 al 31 dicembre 2022 con un decremento dello -9,37% soprattutto per effetto dell'andamento negativo della gestione pari a € -23.524.066.

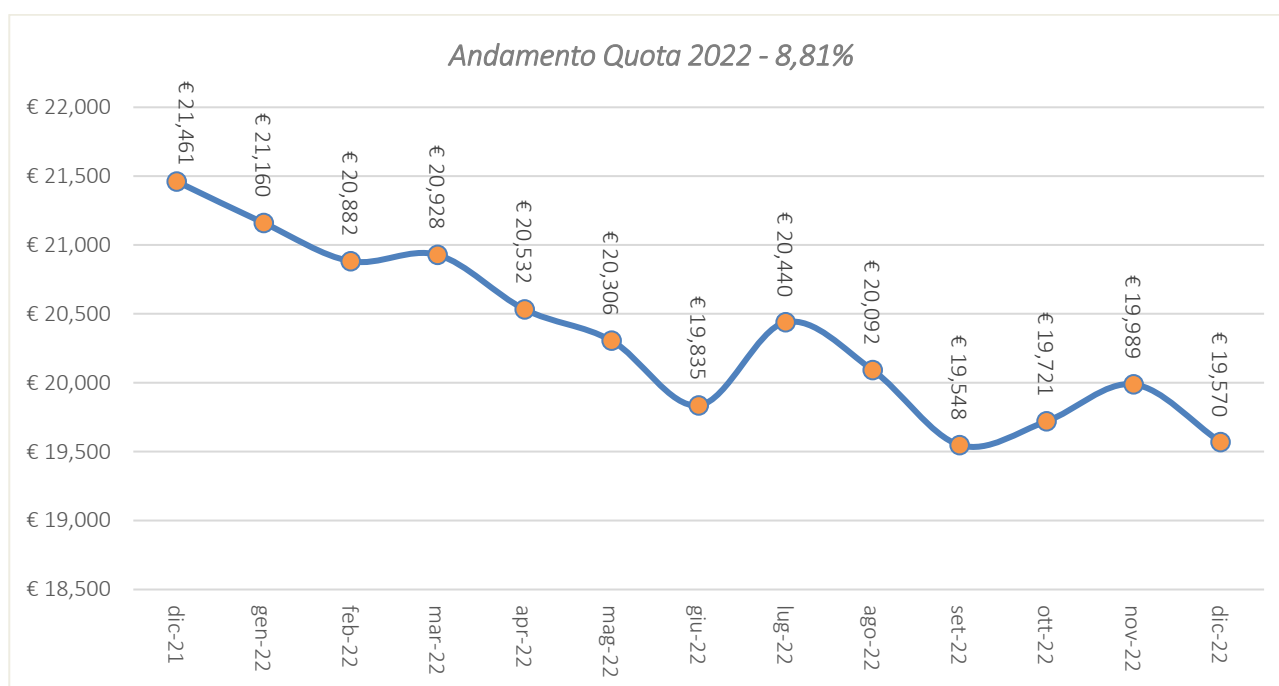
Si riportano di seguito, per ciascun comparto e gestore, con riferimento al 31 dicembre 2022, l'andamento del valore della quota, il rendimento lordo della gestione finanziaria, la volatilità annua dei rendimenti e la allocazione percentuale delle risorse.

Andamento del Comparto Bilanciato

Il comparto bilanciato è caratterizzato da una struttura del portafoglio gestito concentrato per la parte obbligazionaria sulle obbligazioni governative che nel corso del 2022 ha registrato una prevalenza di titoli di Francia, Italia e Germania rispetto a titoli degli altri paesi U.E.. Rispetto all'esercizio precedente è diminuita nel corso dell'anno la quota di investimento in titoli obbligazionari governativi, mentre è aumentata la quota dei titoli corporate.

Nel rispetto di una rigorosa diversificazione del rischio la componente azionaria è stata improntata principalmente a favore dei settori tecnologici, sanitari e finanziari.

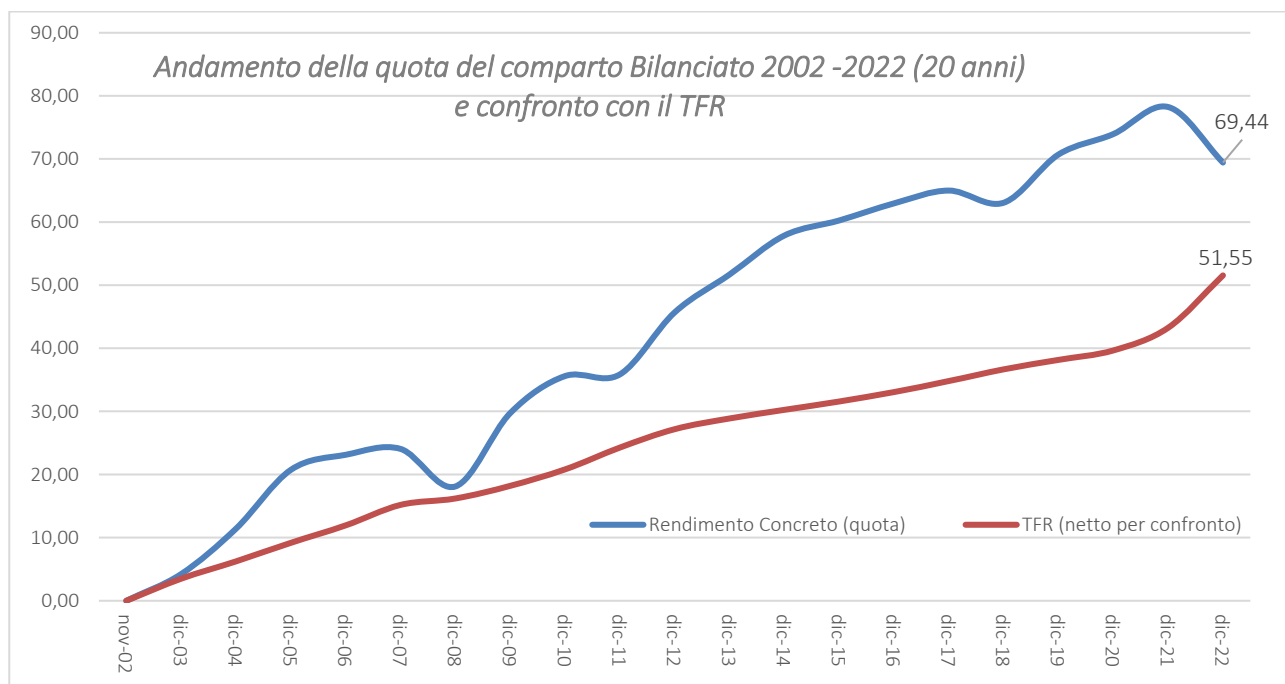
Il rendimento netto della gestione del comparto bilanciato è ricavabile dall'andamento della quota. Il valore della quota viene infatti determinato al netto della fiscalità e di ogni altro onere gravante sulla gestione (ad esempio le commissioni di gestione finanziaria, oneri della gestione amministrativa, ecc.). Nel corso del 2022 la quota del comparto Bilanciato ha registrato un decremento pari a -8,81%.



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, è rimarchevole l'andamento positivo dall'avvio del Fondo sia considerando il dato complessivo cumulato, sia quello netto medio composto.



Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 20 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica l'andamento netto della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2022	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Bilanciato	-8,81	-0,52	0,77	2,30
TFR a confronto	8,28	4,34	3,26	2,38

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2020-2022 per singolo gestore del comparto Bilanciato:

	Composizione Benchmark	Gestori	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità ³ Portafoglio	Volatilità Benchmark
2022	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	-10,39%	-10,46%	0,06%	5,35%	5,29%
		Blackrock	-10,51%	-10,46%	-0,05%	5,87%	5,32%
2021	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+6,33%	+5,40%	0,93%	5,03%	4,92%
		Blackrock	+6,24%	+5,40%	0,84%	5,56%	4,96%
2020	75 % Obbl. 25 % Azioni	Anima	+3,47%	+3,56%	-0,09%	5,47%	5,44%
		Blackrock	+4,24%	+3,56%	0,68%	6,17%	5,50%

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2022	77,00%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021	49,78%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	81,65%

¹ Composizione del Benchmark è 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: ER00 INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.



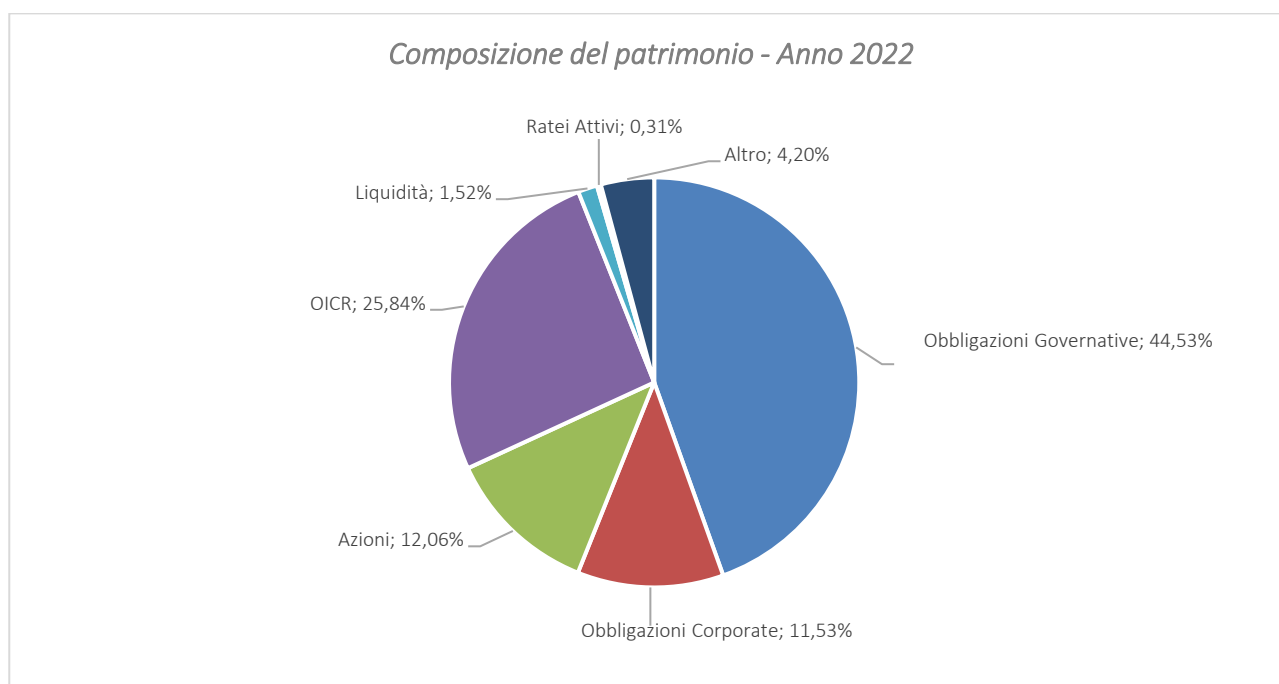
Oneri di Negoziazione

Anno 2022 - Comparto Bilanciato			Anno 2021 - Comparto Bilanciato		
Gestore	€	% su volumi negoziati	Gestore	€	% su volumi negoziati
Anima	36.235	0,0121	Anima	35.127	0,0181
Blackrock	4.213	0,0014	Blackrock	5.360	0,0028
Fondo Italiano di Invest.	35.192	0,0118	Fondo Italiano di Invest.	-	-
Totale	€ 75.640	0,02538	Totale	€ 40.487	0,0208

Riclassificazione degli Investimenti

Dettaglio degli investimenti in gestione	2022	%	2021	%
Obbligazionario	€ 101.424.851	56,06%	€ 116.283.758	57,87%
Titoli di debito Governativi	€ 80.561.597	44,53%	€ 96.685.521	48,12%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz, corporate...)	€ 20.863.254	11,53%	€ 19.598.237	9,75%
Azionario	€ 21.823.592	12,06%	€ 20.924.100	10,41%
Titoli di capitale quotati	€ 21.823.592	12,06%	€ 20.924.100	10,41%
Totale Quote di Organismi di inv. Collettivo	€ 46.742.147	25,84%	€ 60.839.299	30,28%
Quote di Organismi di inv. Collettivo (OCIR)	€ 46.742.147	25,84%	€ 60.839.299	30,28%
Altro:	€ 10.922.674	6,04%	€ 2.880.291	1,43%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 2.751.254	1,52%	€ 2.194.121	1,09%
Ratei Attivi	€ 564.736	0,31%	€ 679.086	0,34%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 7.606.684	4,20%	€ 7.084	0,00%
Totale	€ 180.913.264	100,00%	€ 200.927.448	100,00%

La rappresentazione grafica della composizione del patrimonio in gestione in percentuale sulle attività è così rappresentata:

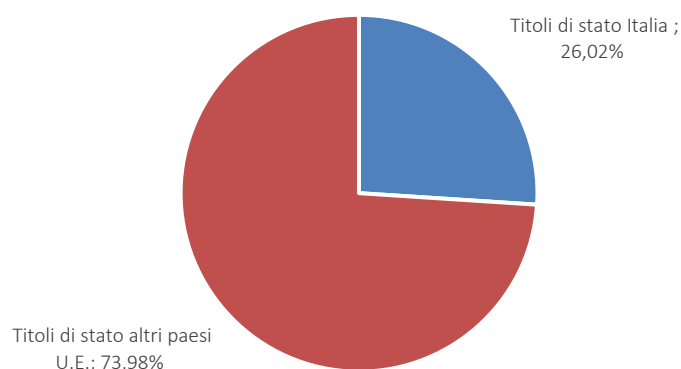


Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato

Tipologia Titolo	2022	%	2021	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 80.561.597	100,00%	€ 96.685.521	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 20.963.427	26,02%	€ 31.437.813	32,52%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 59.598.170	73,98%	€ 65.247.708	67,48%

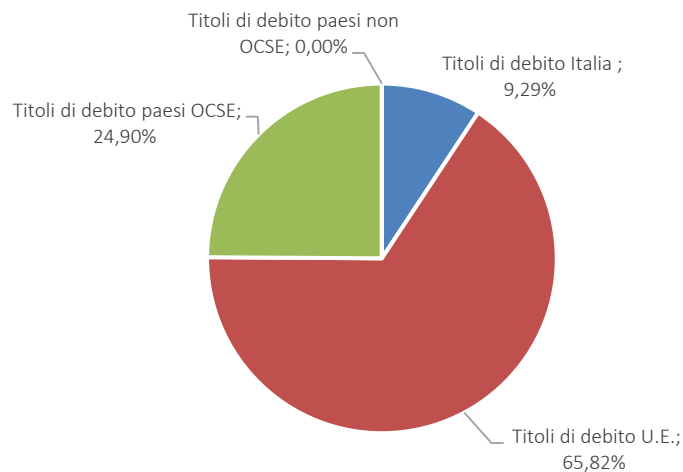
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito

Tipologia Titolo	2022	%	2021	%
Titoli di debito quotati	€ 20.863.254	100,00%	€ 19.598.237	100,00%
Titoli di debito Italia	€ 1.937.490	9,29%	€ 1.789.009	9,13%
Titoli di debito U.E.	€ 13.731.539	65,82%	€ 13.319.490	67,96%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 5.194.225	24,90%	€ 4.489.738	22,91%
Titoli di debito paesi non OCSE	€ 0	0,00%	€ 0	0,00%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Duration media portafoglio degli ultimi 5 anni

Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2022	4,52
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,43
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	4,31
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	4,42
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2018	3,68

La componente obbligazionaria è interamente investita in divisa euro.

Dettaglio della duration per tipologia di investimento

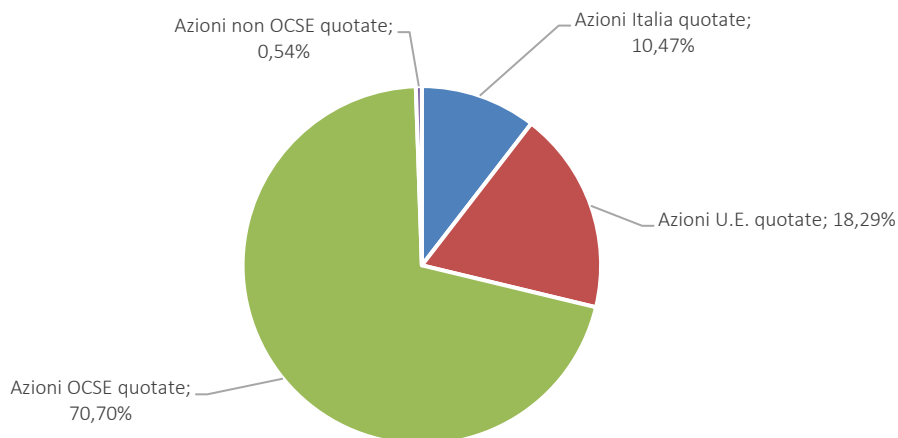
Tipologia Titolo	Media 2022	Media 2021	Media 2020	Media 2019	Media 2018	Media 2017	Media 2016
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	4,70	5,28	5,39	6,20	4,68	3,89	3,40
Obbligazioni Quotate Italia	4,58	4,92	3,07	2,10	3,08	3,80	3,69
Obbligazioni Quotate USA	4,89	3,76	4,52	4,35	4,52	-	-
Obbligazioni Quotate Giappone	3,93	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	2,55	3,54	2,83	3,52	4,44	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	-	-	3,70	3,10	4,05	-	-
Titoli di Stato Altri Paesi UE	3,76	4,78	4,62	4,52	3,71	5,10	4,83
Titoli di Stato Italia	2,99	3,41	3,98	3,77	9,57	4,10	3,61

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente

Tipologia Titolo	2022	% su totale attività 2022	2021	% su totale attività 2021
Azioni Italia quotate	€ 7.181.823	10,47%	€ 730.045	0,89%
Azioni U.E. quotate	€ 12.542.357	18,29%	€ 13.024.454	15,93%
Azioni OCSE quotate	€ 48.479.144	70,70%	€ 67.938.190	83,09%
Azioni non OCSE quotate	€ 362.415	0,54%	€ 70.710	0,09%
Totali	€ 68.565.739	100,00%	€ 81.763.399	100,00%

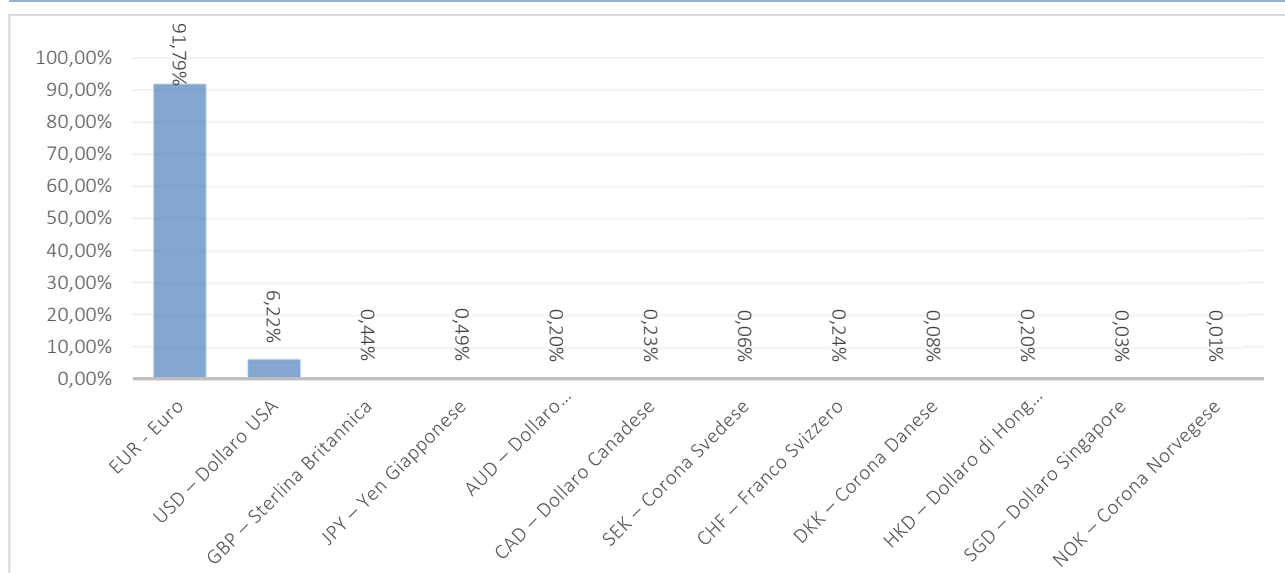
Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica



Riclassificazione degli Investimenti per valuta

L'esposizione valutaria del comparto nel corso del 2022 è stata pari al 25,69%

Divisa	Controvalore 2022	%	Controvalore 2021	%
EUR - Euro	€ 156.035.735	91,79%	€ 179.315.130	90,54%
USD – Dollaro USA	€ 10.574.147	6,22%	€ 14.912.902	7,53%
GBP – Sterlina Britannica	€ 745.090	0,44%	€ 796.954	0,40%
JPY – Yen Giapponese	€ 827.495	0,49%	€ 1.240.956	0,63%
AUD – Dollaro Australiano	€ 340.585	0,20%	€ 258.991	0,13%
CAD – Dollaro Canadese	€ 395.347	0,23%	€ 631.821	0,32%
SEK – Corona Svedese	€ 108.997	0,06%	€ 85.395	0,04%
CHF – Franco Svizzero	€ 408.231	0,24%	€ 497.553	0,25%
DKK – Corona Danese	€ 137.384	0,08%	€ 167.500	0,08%
HKD – Dollaro di Hong Kong	€ 345.538	0,20%	€ 70.710	0,04%
SGD – Dollaro Singapore	€ 56.929	0,03%	€ 38.476	0,02%
NOK – Corona Norvegese	€ 15.112	0,01%	€ 30.769	0,02%
TOTALE	€ 169.990.590	100,00%	€ 198.047.157	100,00%



Caratteristiche Ambientali o Sociali

Nell'attuazione della politica di investimento il fondo non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili, pertanto, non ha integrato direttamente i rischi di sostenibilità, con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo (ESG), nelle proprie decisioni di investimento. Il fondo è tuttavia consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale ed ha definito nell'ambito delle convenzioni di gestione un impegno dei gestori a considerare i criteri ESG all'interno del proprio processo di investimento. I rischi di sostenibilità vengono valutati ex-post al processo di investimento in relazione al portafoglio complessivo del comparto e alla singola posizione attraverso un monitoraggio trimestrale.

Investimenti diretti

Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento delle proprie risorse tramite il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., società di gestione del risparmio italiana, costituita a marzo 2010 e partecipata per il 43% dalla Cassa Depositi e Prestiti. Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a euro 3.102.776.

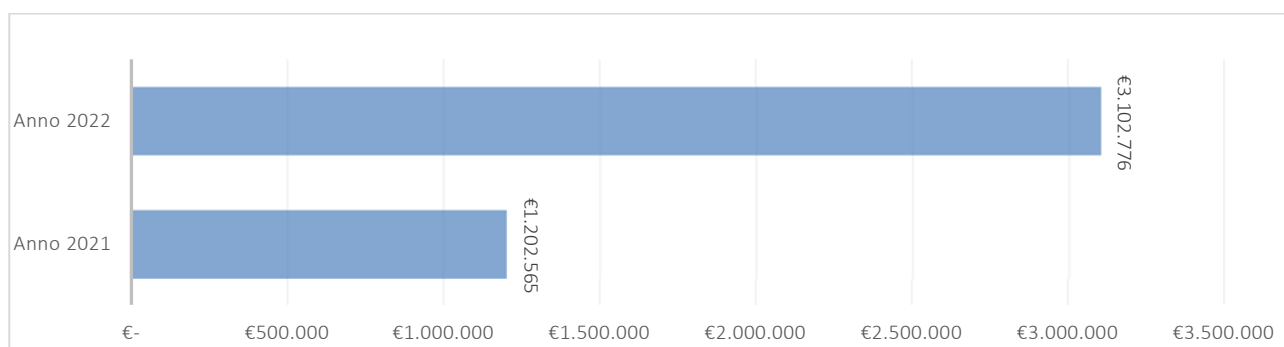
Il rendimento complessivo registrato alla fine dell'anno è pari al -5,95%. Dalla prima data di investimento, ovvero al 3 novembre del 2021, il rendimento complessivo (fonte Prometeia) è pari al -6,7% (calcolato considerando anche la liquidità). Occorre ricordare che il private debt e, più in generale, il private market rappresenta un investimento di lungo periodo e che nei primi anni si hanno generalmente risultati negativi, a causa dei costi iniziali e del fatto che le distribuzioni (cioè i "proventi" che conseguono all'investimento in private debt) vengono generate nel corso del tempo. Nel 2022 non sono state effettuate distribuzioni. Nonostante la fase ancora iniziale dell'investimento, il risultato complessivo, in termini assoluti negativo, è risultato migliore delle gestioni finanziarie tradizionali, determinando, seppur a livello marginale dato il peso ridotto della componente di private debt nel portafoglio del comparto Bilanciato, una lieve compensazione dell'andamento marcatamente negativo del comparto.

Un'altra metrica che viene ampiamente utilizzata nel mondo del private market è il Total Value to Paid in Capital (TVPI). Tale indicatore misura, in pratica, quanto si è apprezzato il patrimonio al netto dei richiami e delle distribuzioni. Un valore superiore a 1 mostra che il patrimonio ha incrementato il suo valore, mentre un valore inferiore mostra, di conseguenza, una riduzione di valore. Matematicamente il TVPI è dato dalla somma del patrimonio e delle distribuzioni cumulate, rapportata al valore dei richiami cumulati.

Alla data del 31 dicembre 2022 questa misura era pari allo 0,96.

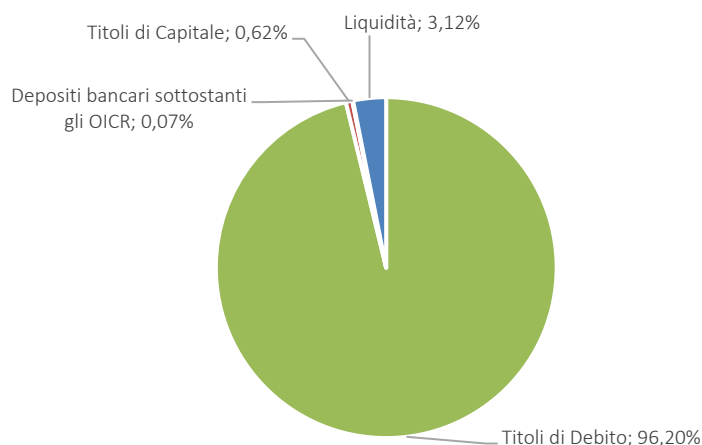
Dal punto di vista della concentrazione, il Fondo investito risulta sostanzialmente ben diversificato, fermo restando che la diversificazione avviene solamente a livello societario e non geografico, dato che il Fondo investe esclusivamente in società italiane. Alla data del 31 dicembre 2022, i primi 10 titoli corrispondevano a circa il 41% del portafoglio.

Investimenti Diretti (Fondo Italiano d'Investimento)		
	2022	2021
Investimenti diretti	3.102.776	1.202.565
- di cui Azioni o quote di società immobiliari	-	-
- di cui Quote di fondi immobiliari chiusi	-	-
- di cui Quote di fondi mobiliari chiusi	3.006.100	1.150.310
- di cui Depositi bancari (Liquidità)	96.676	52.255



Riclassificazione degli Investimento	Categoria emittente	Fasce di Duration	Indicatore di quotazione	€	%
Titoli di Debito				2.984.910€	96,20%
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo non quotato	34.848€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo non quotato	92.602€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo non quotato	107.373€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 3 e <= 10 anni	Titolo non quotato	616.126€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 3 e <= 10 anni	Titolo non quotato	1.801.206€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo quotato	8.164€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 1 e <= 3 anni	Titolo quotato	58.575€	
- di cui Titoli di Debito sottostanti OICR	Impr. non finanziarie	> 3 e <= 10 anni	Titolo quotato	266.016€	
Titoli di Capitale				19.159€	0,62%
- di cui Titoli di Capitale sottostanti OICR				19.159€	
Depositi bancari sottostanti gli OICR				2.031€	0,07%
Liquidità				96.676€	3,12%
Totale				3.102.776€	100%

Riclassificazione degli investimenti del Fondo Italiano Investimento (investimenti diretti)



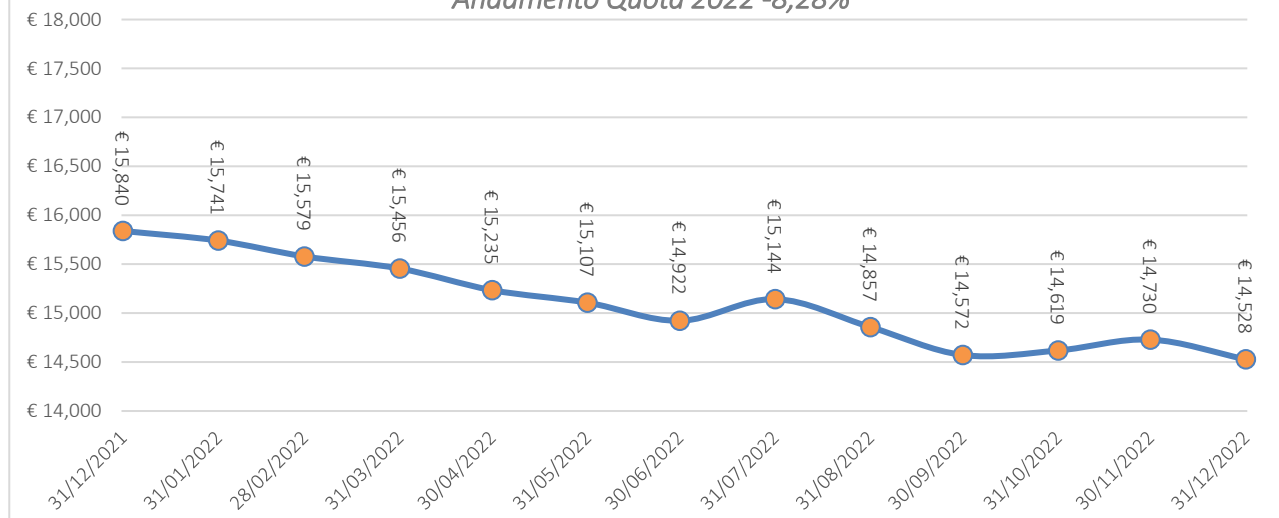
Andamento del Comparto Garantito

Per quanto riguarda il Comparto Garantito nel 2022, il portafoglio è stato investito in titoli governativi di paesi dell'area Euro (66,35%) con una preferenza dei titoli di Stato periferici in particolare italiani (41%). La quota dei titoli corporate è pari al 24% circa del portafoglio. Il risultato del comparto è stato ottenuto sia dal segmento obbligazionario in un contesto di un aumento dei rendimenti sia dalla componente azionaria che ha visto la preferenza dei settori industriali e tecnologici.

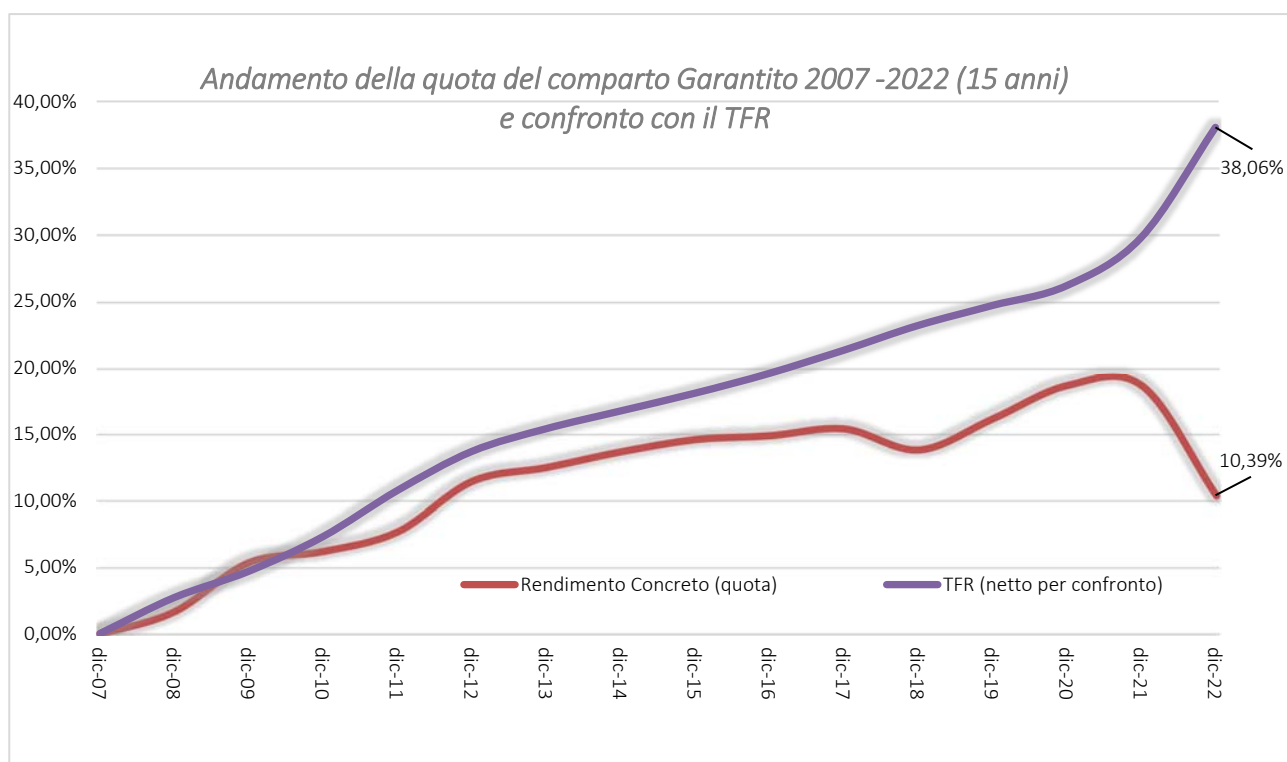
Il valore della quota (rendimento netto del Fondo) è passato da € 15,840 al 31/12/2021 a € 14,528 al 31/12/2022 con un decremento del -8,28%.

Analogamente alle considerazioni svolte nel paragrafo del comparto Bilanciato, tale risultato è connesso all'andamento negativo dei mercati finanziari registrata nel corso dell'anno. Tuttavia, occorre ricordare che il comparto Garantito è caratterizzato dalla presenza della garanzia sui contributi versati, riconosciuta dal gestore UnipolSai nei seguenti casi: Riscatto per pensionamento e decesso, Anticipazioni per Spese Sanitarie, Acquisto prima casa e Ristrutturazione prima casa.

Andamento Quota 2022 -8,28%



Al di là del rendimento ottenuto nell'esercizio appena trascorso, va sottolineato l'andamento positivo di lungo periodo. Di seguito è riportato l'andamento del rendimento netto cumulato del Fondo degli ultimi 15 anni in relazione alla rivalutazione automatica del TFR.



La tabella che segue indica *l'andamento netto* della quota e il suo valore medio annuo rispetto a 3, 5 e 10 anni.

Rendimento medio annuo Composito				
	2022	3 Anni	5 Anni	10 Anni
Comparto Garantito	-8,28	-2,04	-1,09	-0,16
TFR a confronto	8,28	4,34	3,26	2,38

La tabella che segue indica l'andamento lordo della gestione finanziaria del triennio 2020-2022:

	Composizione	Gestore	Rendimento Portafoglio (A)	Rendimento Benchmark ¹ (B)	Excess return ² (A) – (B)	Volatilità Portafoglio ³	Volatilità Benchmark
2022	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	-9,62%	-9,22%	-0,40%	3,37%	3,31%
2021	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+0,44%	+0,09%	0,35%	2,73%	2,47%
2020	95 % Obbl. 5 % Azioni	UnipolSai	+3,12%	+2,61%	0,51%	3,09%	2,80%

Altre informazioni Rilevanti	
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2022	49,00%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2021	80,69%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2020	133,21%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2019	162,02%
Tasso di Rotazione del portafoglio per l'anno 2018	92,74%

¹ Il Benchmark del comparto Garantito è: 95% - Merrill Lynch Euro Government Bill Index, 5% - MSCI Europe convertito in euro.

² L'Excess return, pari alla differenza tra la performance della gestione e quella del benchmark, esprime il valore aggiunto della gestione attiva, cioè il profitto (o, se l'Excess return è negativo, la perdita) che il Fondo ha ottenuto scegliendo di far gestire le proprie risorse dal gestore anziché investire nel benchmark (si ipotizza a tal fine che l'investimento diretto nel benchmark sia sempre teoricamente possibile).

³ Volatilità (indicatore di rischio): essa misura di quanto, in 1 anno, ci si può discostare rispetto al rendimento medio che ci si attende dalla gestione.

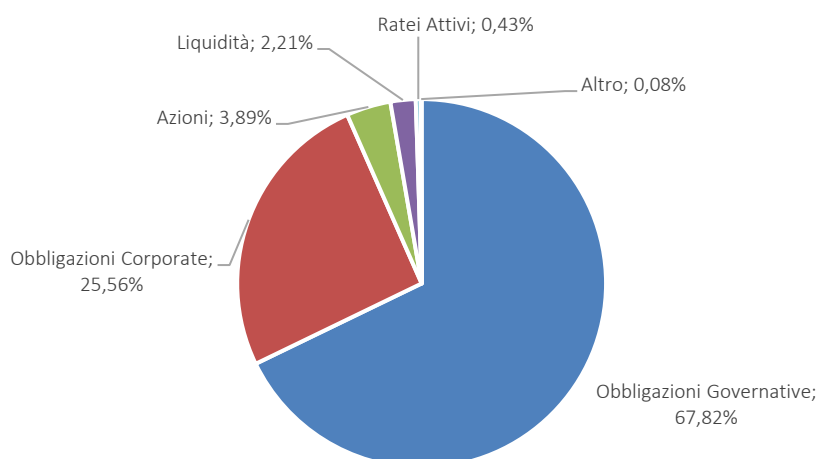


Oneri di Negoziazione

Per il comparto Garantito non si rilevano commissioni di negoziazione.

Dettaglio degli investimenti in gestione	2022	%	2021	%
Obbligazionario	€ 27.270.096	93,38%	€ 23.011.491	75,03%
Titoli di debito Governativi	€ 19.805.106	67,82%	€ 13.809.916	45,03%
Altri titoli di debito (emittenti sovranaz., corporate...)	€ 7.464.990	25,56%	€ 9.201.575	30,00%
Azionario	€ 1.137.337	3,89%	€ 1.279.465	4,17%
Azioni Quotate (OICR)	€ 1.137.337	3,89%	€ 1.279.465	4,17%
Altro:	€ 795.709	2,72%	€ 6.379.420	20,80%
Depositi Bancari (liquidità)	€ 645.361	2,21%	€ 6.254.578	20,39%
Ratei Attivi	€ 125.657	0,43%	€ 124.619	0,41%
Altre Attività (Operazioni da regolare a fine esercizio)	€ 24.691	0,08%	€ 223	0,00%
Totale	€ 29.203.142	100,00%	€ 30.670.376	100,00%

Composizione del patrimonio - Anno 2022

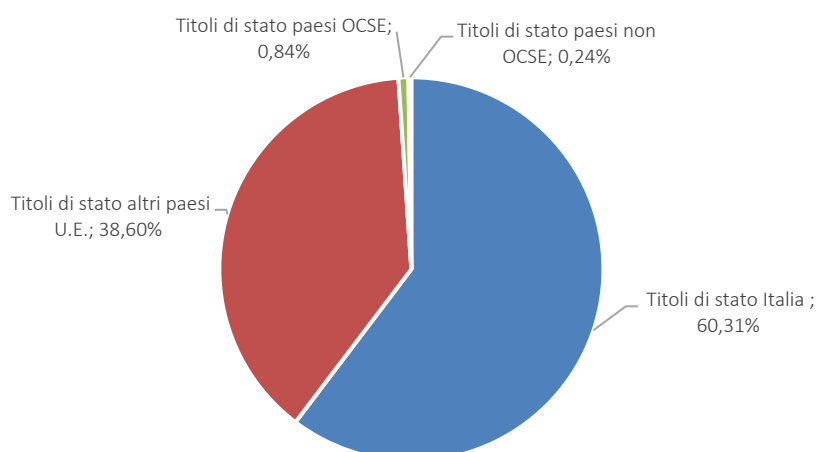


Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari

Titoli di Stato al 31/12/2022

Tipologia Titolo	2022	%	2021	%
Titoli emessi da stato o organismi intern.li	€ 19.805.106	100,00%	€ 13.809.916	100,00%
Titoli di stato Italia	€ 11.945.316	60,31%	€ 12.137.720	87,89%
Titoli di stato altri paesi U.E.	€ 7.644.596	38,60%	€ 1.618.192	11,72%
Titoli di Stato Paesi OCSE	€ 166.700	0,84%	€ 0	0,00%
Titoli di Stato Paesi non OCSE	€ 48.494	0,24%	€ 54.004	0,39%

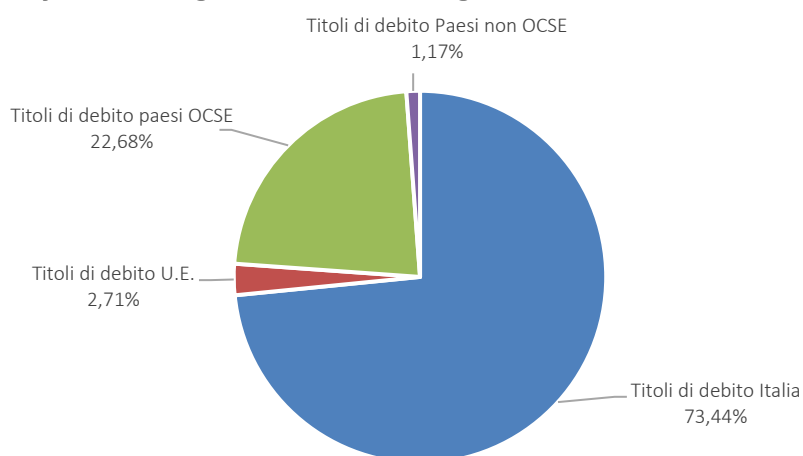
Riclassificazione degli investimenti obbligazioni - Titoli di Stato



Titoli di Debito al 31/12/2022

Tipologia di titolo	2022	%	2021	%
Titoli di debito Italia	€ 5.482.057	73,44%	€ 6.670.862	72,50%
Titoli di debito U.E.	€ 202.286	2,71%	€ 915.167	9,95%
Titoli di debito paesi OCSE	€ 1.693.182	22,68%	€ 1.615.546	17,56%
Titoli di debito Paesi non OCSE	€ 87.465	1,17%	€ 0	0,00%
Titoli di debito quotati	€ 7.464.990	100,00%	€ 9.201.575	100,00%

Riclassificazione degli investimenti Obbligazionari - Titoli di Debito



Dettaglio della duration per tipologia di investimento

Tipologia Titolo	Media 2022	Media 2021	Media 2020	Media 2019	Media 2018	Media 2017	Media 2016
Obbligazioni Quotate Altri Paesi UE	2,92	4,87	4,89	2,72	-	1,82	0,79
Obbligazioni Quotate Italia	0,72	1,67	4,85	4,14	-	2,29	1,74
Obbligazioni Quotate USA	2,72	4,07	2,93	3,94	-	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi OCSE	2,64	3,91	6,41	3,31	-	-	-
Obbligazioni Quotate Paesi non OCSE	-	4,67	0,83	4,90	-	-	-
Obbligazioni Quotate Giappone	4,02	5,01	4,44	-	-	-	-
Titoli di Stato Altri Paesi UE	3,64	9,22	13,95	3,06	-	2,17	1,54
Titoli di Stato Italia	3,11	4,39	4,02	1,31	-	2,74	1,62
Titoli di Stato Paesi OCSE	5,28	6,28	-	-	-	-	-

Duration media portafoglio negli ultimi 5 anni

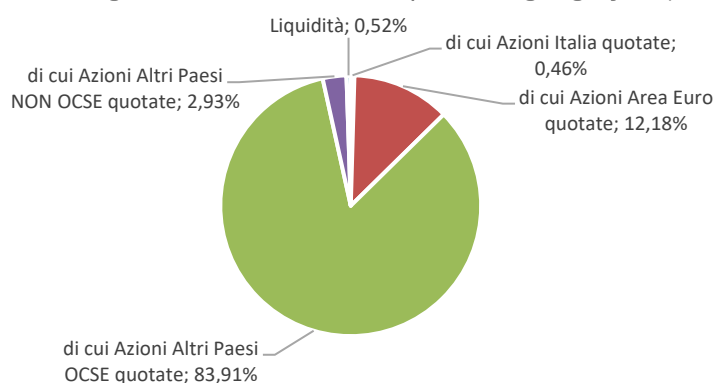
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2022	3,65
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2021	4,86
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2020	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2019	1,85
Duration Media Portafoglio obbligazionario - 2018	1,25

Riclassificazione degli investimenti Azionari

Area Geografica rispetto al soggetto emittente al 31/12/2022

Tipologia Titolo	2022	%	2021	%
Quote di Organismi di inv. collettivo (OCIR)	1.279.465 €	100%	1.146.144 €	100%
di cui Azioni Italia quotate	€ 5.944	0,46%	€ 8.026	0,70%
di cui Azioni Area Euro quotate	€ 155.784	12,18%	€ 178.748	15,60%
di cui Azioni Altri Paesi OCSE quotate	€ 1.073.620	83,91%	€ 933.561	81,45%
di cui Azioni Altri Paesi NON OCSE quotate	€ 37.490	2,93%	€ 25.809	2,25%
Liquidità	€ 6.627	0,52%	-	0,00%

Riclassificazione degli investimenti azionari per area geografica (OICR)



Riclassificazione degli Investimenti per valuta al 31/12/2022

L'esposizione valutaria del comparto al 31/12/2022 risulta essere pari al 100% in valuta euro.

Divisa	Controvalore 2022	%	Controvalore 2021	%	Controvalore 2020	%
EURO	28.407.433	100	24.290.956	100	€ 23.271.460	100

Caratteristiche Ambientali o Sociali

Nell'attuazione della politica di investimento il fondo non promuove caratteristiche ambientali e\o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili, pertanto, non ha integrato direttamente i rischi di sostenibilità, con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo (ESG), nelle proprie decisioni di investimento.

Il fondo è tuttavia consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale ed ha definito nell'ambito delle convenzioni di gestione un impegno dei gestori a considerare i criteri ESG all'interno del proprio processo di investimento. I rischi di sostenibilità vengono valutati ex-post al processo di investimento in relazione al portafoglio complessivo del comparto e alla singola posizione attraverso un monitoraggio trimestrale.

Conflitti d'Interesse

In ottemperanza alle disposizioni del D.M. 166/2014, il tema di conflitti di interesse è definito attraverso un apposito documento ove è descritta la politica di gestione dei conflitti d'interesse adottata, comprensiva dei

presidi organizzativi e procedurali. L'argomento dei conflitti di interesse è peraltro oggetto di analisi anche da parte del Financial Risk Management che, su base trimestrale, fornisce autonome valutazioni in relazione a quanto rilevato attraverso i flussi provenienti dalla banca depositaria.

Protezione dati personali - Adempimenti Regolamento EU 679/2016

Ai sensi del Regolamento EU 679/2016, regolamento generale in materia di protezione dei dati, CONCRETO risulta adeguato alle misure in materia di protezione, nei termini e secondo le modalità indicate nel suindicato Regolamento.

Raccolta Contributiva ed Informazioni Generali sulle Adesioni

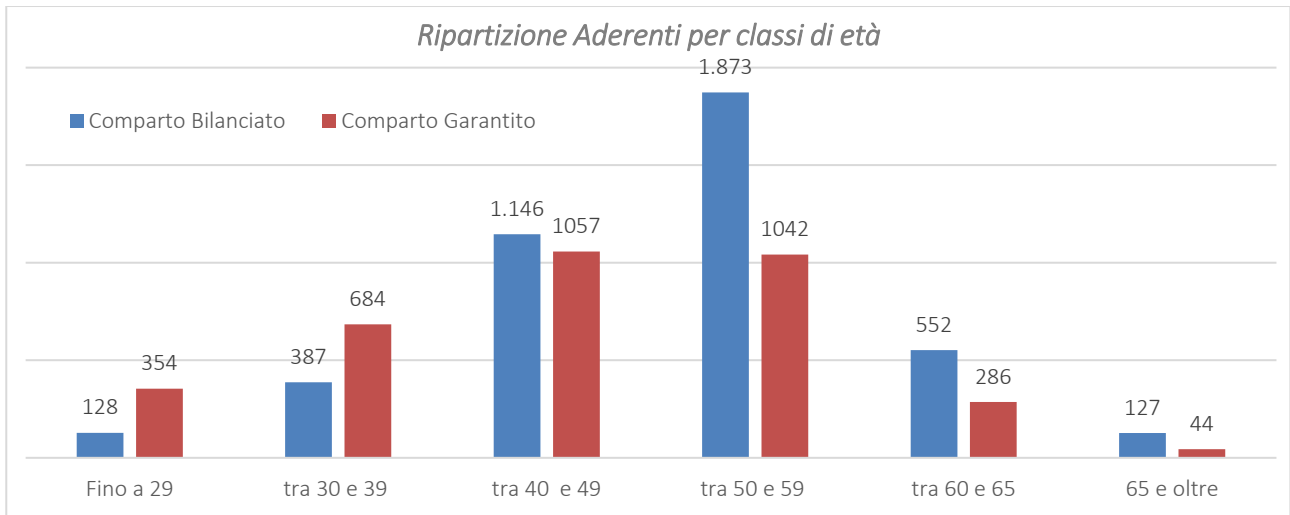
A fine 2022 risultano iscritti a Concreto n. 7.680 dipendenti da n. 105 aziende. Tenuto conto che il bacino potenziale degli aderenti è stimato in circa 8.000 addetti, la percentuale di adesione risulta pari al 96%. Rispetto al dato registrato nell'esercizio 2021 l'aumento delle adesioni è stato pari al 3,77%. Tale incremento è dovuto anche all'effetto dell'entrata in vigore dell'Adesione contrattuale. L'andamento delle adesioni nel corso degli ultimi 2 anni è indicato nella tabella sottostante.

2021			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2020	4.337	2.805	7.142
Adesioni per tacito conferimento	0	0	0
Adesioni Esplicite	87	61	148
Adesione Contrattuale	0	392	392
Uscite per Riscatto	-179	-66	-245
Uscite per Trasferimento	-32	-4	-36
Switch verso altro Comparto	-5	-100	-105
Switch da altro Comparto	100	5	105
Saldo netto Aderenti al 31/12/2021	4.308	3.093	7.401
2022			
	Comparto Bilanciato	Comparto Garantito	Totale
Adesioni al 31/12/2021	4.308	3.093	7.401
Adesioni per tacito conferimento	0	0	0
Adesioni Esplicite	121	103	224
Adesione Contrattuale	0	430	430
Uscite per Riscatto	-227	-71	-298
Uscite per Trasferimento	-65	-12	-77
Switch verso altro Comparto	-7	-83	-90
Switch da altro Comparto	83	7	90
Saldo netto Aderenti al 31/12/2022	4.213	3.467	7.680

Le caratteristiche degli iscritti a Concreto al 31 dicembre 2022 sono evidenziate nei grafici che seguono:

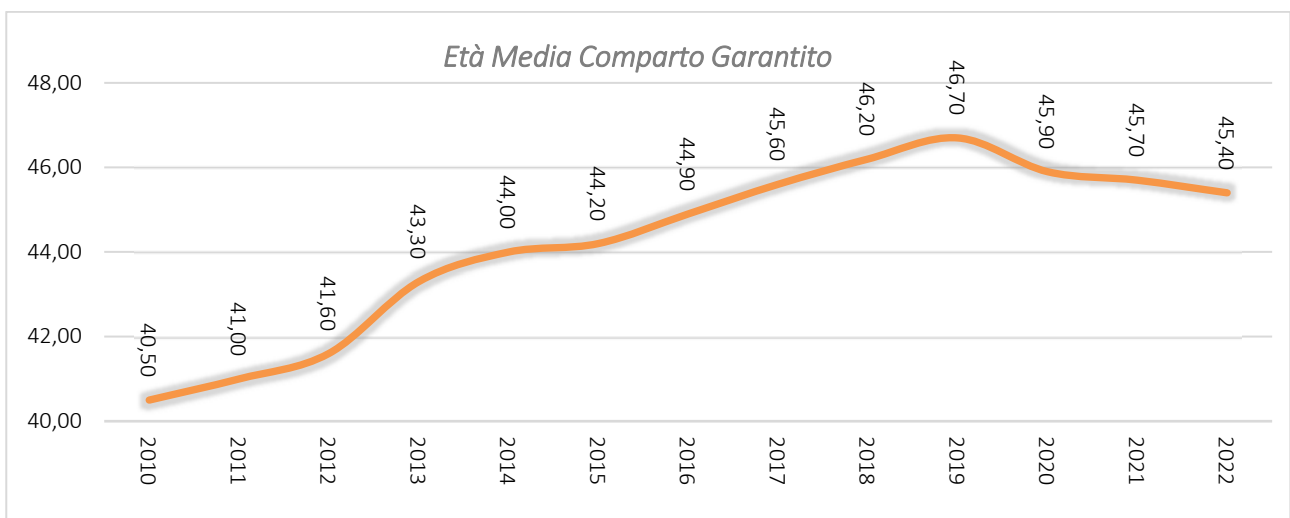
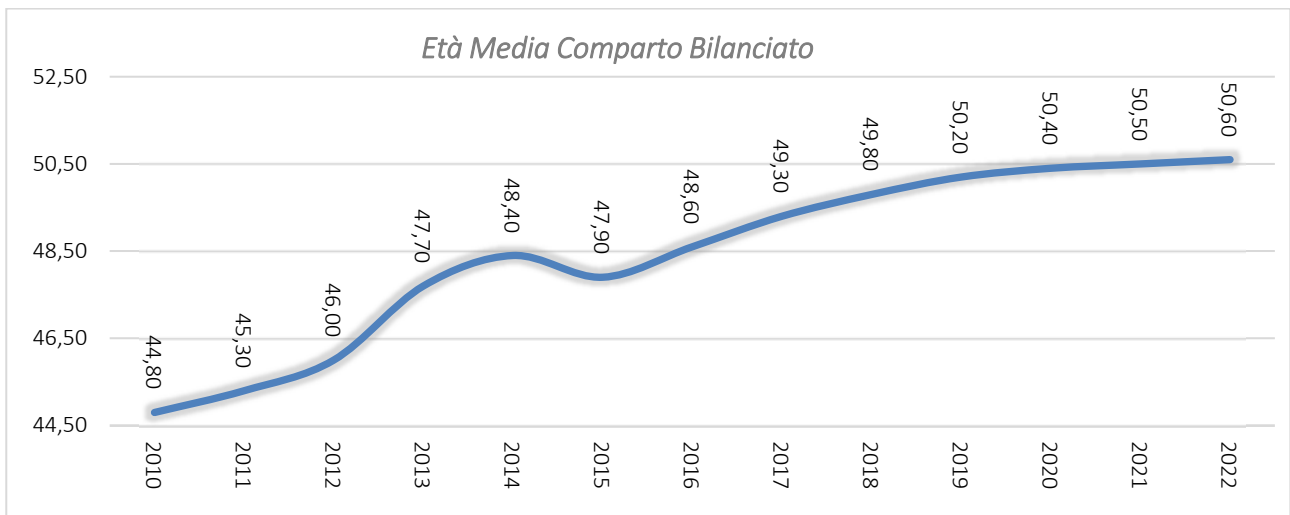
Ripartizione Aderenti per Classi di Età

	fino a 29	tra 30 e 39	tra 40 e 49	tra 50 e 59	tra 60 e 64	65 e oltre	Totale 2022
Bilanciato	128	387	1.146	1.873	552	127	4.213
<i>% su comparto</i>	3,04%	9,19%	27,20%	44,46%	13,10%	3,01%	100,00%
Garantito	354	684	1057	1042	286	44	3.467
<i>% su comparto</i>	10,21%	19,73%	30,49%	30,05%	8,25%	1,27%	100,00%
Totale Fondo 2022	482	1071	2203	2915	838	171	7.680
<i>% su Totale Fondo</i>	6,28%	13,95%	28,68%	37,96%	10,91%	2,23%	100,00%

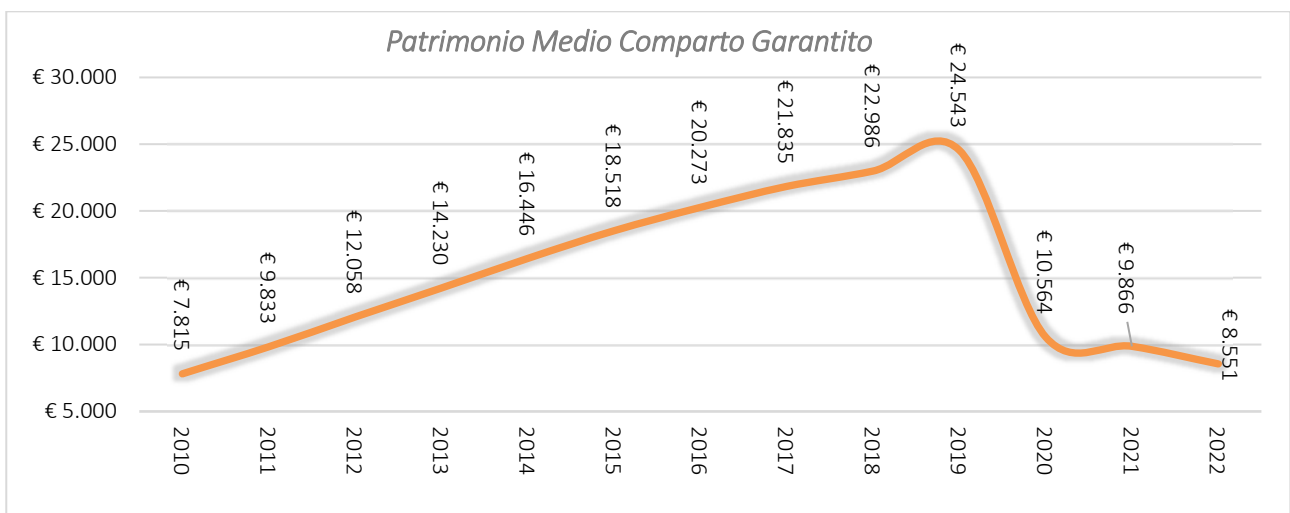
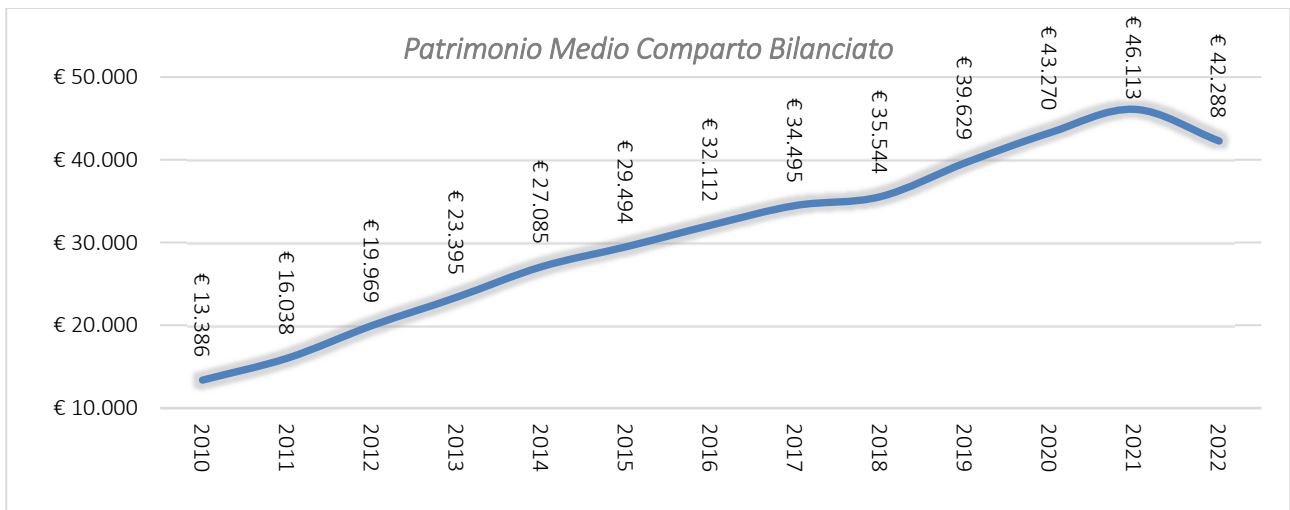


La posizione previdenziale media maturata dagli iscritti, è rappresentato dalla tabella seguente:

	2022		2021		2020		2019	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Età Media	50,6	45,4	50,5	45,7	50,4	45,9	50,2	46,7



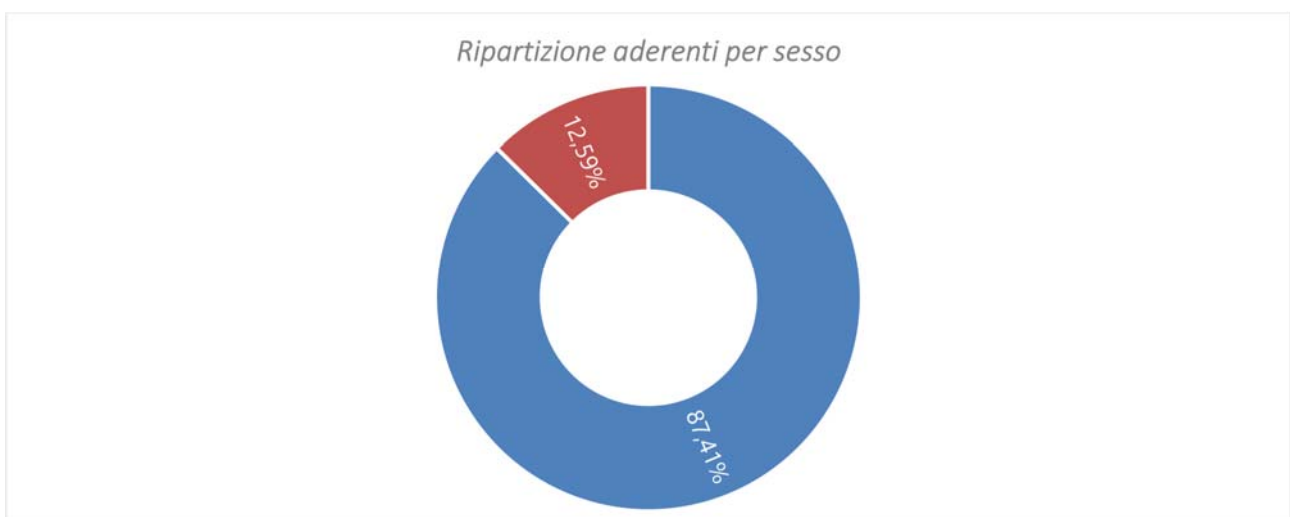
	2022		2021		2020	
	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito	Bilanciato	Garantito
Patrimonio Medio	42.288	8.551	46.113	9.866	43.270	10.564



Al netto degli aderenti contrattuali, il patrimonio netto dei restanti iscritti al comparto garantito è pari ad euro 34.272.

Ripartizione degli aderenti per sesso

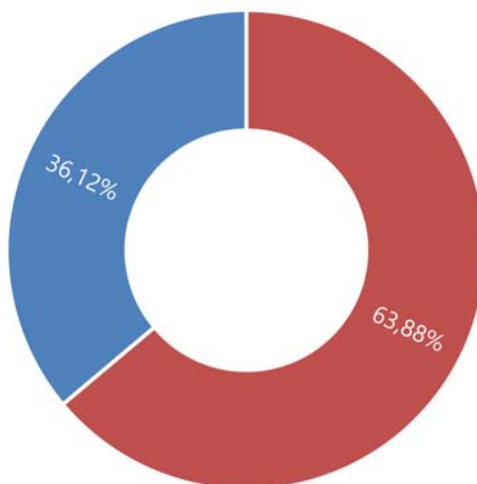
Sesso	2022	%
Maschi	6.713	87,41%
Femmine	967	12,59%
Totale	7.680	100,00%



Ripartizione degli aderenti rispetto alla data di prima occupazione, antecedente o successiva al 28/04/1993

2022		
	Aderenti	%
- di cui di prima occupazione antecedente al 28/4/1993	2.774	36,12%
- di cui di prima occupazione successiva al 28/4/1993	4.906	63,88%
Lavoratori dipendenti iscritti	7.680	100%

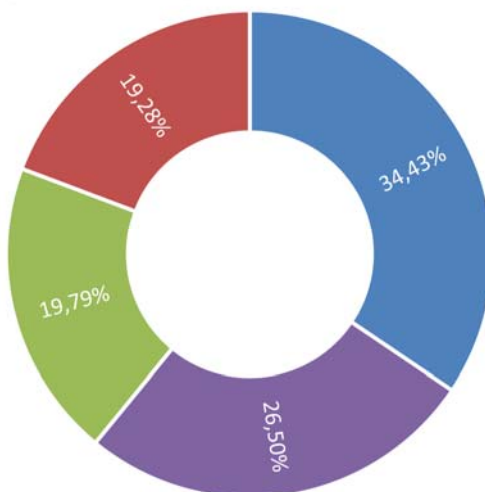
Ripartizione aderenti rispetto alla data di prima occupazione



Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro

2022		
Area geografica	Totale aderenti	%
Nord Occidentale	2.644	34,43%
Nord Orientale	1.481	19,28%
Centrale	1.520	19,79%
Sud - Insulare	2.035	26,50%
Totale	7.680	100,00%

Ripartizione degli aderenti rispetto all'ubicazione dei luoghi di lavoro



Contribuzione al Fondo

I contributi pervenuti ed abbinati nel corso dell'anno destinati alle posizioni individuali degli aderenti ammontano ad € 20.385.145

La contribuzione totale annua dell'esercizio 2022 è così suddivisa:

Contribuzione da versamenti						
Tipologia di Contributi	Bilanciato	Garantito	Totale al 31/12/2022	%	Totale al 31/12/2021	%
- A carico del lavoratore	€ 3.490.639	€ 674.831	€ 4.165.470	22,64	€ 4.089.837	22,18
<i>(di cui contribuzione Volontaria)</i>	€ 1.594.321	€ 210.236	€ 1.804.558		€ 1.969.763	
- A carico del datore di Lavoro	€ 2.975.935	€ 892.842	€ 3.868.777	21,03	€ 3.894.824	21,12
- TFR	€ 8.086.387	€ 2.276.678	€ 10.363.065	56,33	€ 10.458.677	56,71
TOTALE VERSAMENTI	€ 14.552.961	€ 3.844.351	€ 18.397.312	100,00	€ 18.443.338	100,00
Contribuzione da trasferimenti						
- Da altri Fondi Pensione	€ 781.788	€ 365.605	€ 1.147.393	57,72	€ 735.643	33,56
- Switch da altri Comparti	€ 482.242	€ 412.228	€ 894.470	45,00	€ 1.483.248	67,67
- Contributi Quiescenti	-€ 21.976	-€ 32.054	-€ 54.030	-2,72	-€ 27.012	-1,23
TOTALE DA TRASFERIMENTI	€ 1.242.054	€ 745.779	€ 1.987.833	100,00	€ 2.191.879	100,00
TOTALE CONTRIBUTI PER LE PRESTAZIONI	€ 15.795.015	€ 4.590.130	€ 20.385.145		€ 20.635.217	

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate situazioni rilevanti di omissioni contributive. Il dato complessivo delle omissioni è attualmente circoscritto a n.10 aziende, in relazione alla posizione di 84 aderenti, per un totale contributi non versati nel corso degli anni alle rispettive scadenze pari a circa 181.886 euro. Il Fondo ha attivato le procedure di sollecito alle aziende morose informando lavoratori e rappresentanze sindacali.

Contribuzione volontaria aggiuntiva

Il numero degli aderenti che versano i contributi volontari è aumentato rispetto all'anno precedente.

Anno	Numero aderenti con contribuzione volontaria	% su popolazione aderenti	Contribuzione volontaria	Valore medio
2022	1.992	25,94%	€ 1.804.558	€ 906
2021	2.039	27,55%	€ 1.969.763	€ 966
2020	1.996	27,94%	€ 1.791.594	€ 898
2019	2.092	38%	€ 1.694.561	€ 810
2018	2.273	39%	€ 1.638.070	€ 721
2017	2.396	40%	€ 1.655.549	€ 690
2016	2.293	37%	€ 1.706.045	€ 744
2015	2.498	40%	€ 1.600.935	€ 641
2014	2.978	44%	€ 1.706.969	€ 573
2013	2.683	39%	€ 1.637.872	€ 610
2012	2.776	39%	€ 1.691.068	€ 610
2011	2.725	37%	€ 1.673.074	€ 614
2010	2.747	36%	€ 1.638.653	€ 597



Dettaglio Andamento Anticipazioni, Trasferimenti e Riscatti

Nel corso del 2022 le prestazioni erogate da CONCRETO hanno avuto il sottostante andamento:

Dettaglio Anticipazioni								
Tipologia	Anno 2022				Anno 2021			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
Acquisto Prima Casa	36	7	43	15%	24	11	35	14%
Ristrutturazione Prima Casa	15	2	17	6%	8	3	11	4%
Spese Sanitarie	26	4	30	10%	15	0	15	6%
Ulteriori Esigenze	176	22	198	69%	161	25	186	75%
TOTALI	253	35	288	100%	208	39	247	100%

Dettaglio Riscatti								
Tipologia	Anno 2022				Anno 2021			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
Decesso	5	2	7	2%	9	5	14	6%
Dimissioni	18	22	40	13%	21	9	30	12%
Mobilità	2	0	2	1%	3	1	4	2%
Pensionamento	164	28	192	64%	119	31	150	61%
Licenziamento	21	10	31	10%	14	3	17	7%
ALTRO	17	9	26	9%	13	17	30	12%
TOTALI	227	71	298	100%	179	66	245	100%

Dettaglio Riscatti Parziali								
Tipologia	Anno 2022				Anno 2021			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
Mobilità	19	2	21	91%	14	2	16	76%
Cassaintegrazione	0	1	1	4%	1	2	3	14%
Inoccupazione da 12 a 48 mesi	1	0	1	4%	2	0	2	10%
TOTALI	20	3	23	100%	17	4	21	100%

Dettaglio Trasferimenti IN								
TIPOLOGIA	Anno 2022				Anno 2021			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
da Fondi "Chiusi"	30	15	45	92%	16	2	18	72%
da Fondi "Aperti"	1	1	2	4%	0	0	0	0%
da Fondi "Preesistenti"	0	0	0	0%	0	0	0	0%
da "PIP"	2	0	2	4%	5	2	7	28%
Totale	33	16	49	100%	21	4	25	100%

Dettaglio Trasferimenti OUT								
Tipologia	Anno 2022				Anno 2021			
	Bilanciato	Garantito	Totale	%	Bilanciato	Garantito	Totale	%
Verso Fondi "Chiusi"	57	7	64	83%	20	2	22	61%
Verso Fondi "Aperti"	7	5	12	16%	8	1	9	25%
Verso Fondi "Preesistenti"	0	0	0	0%	4	1	5	14%
Verso "PIP"	1	0	1	1%	0	0	0	0%
Totale	65	12	77	100%	32	4	36	100%

Andamento della Gestione Amministrativa

Sul fronte degli oneri di funzionamento, l'esercizio appena trascorso registra risultati in linea con le valutazioni previsionali.

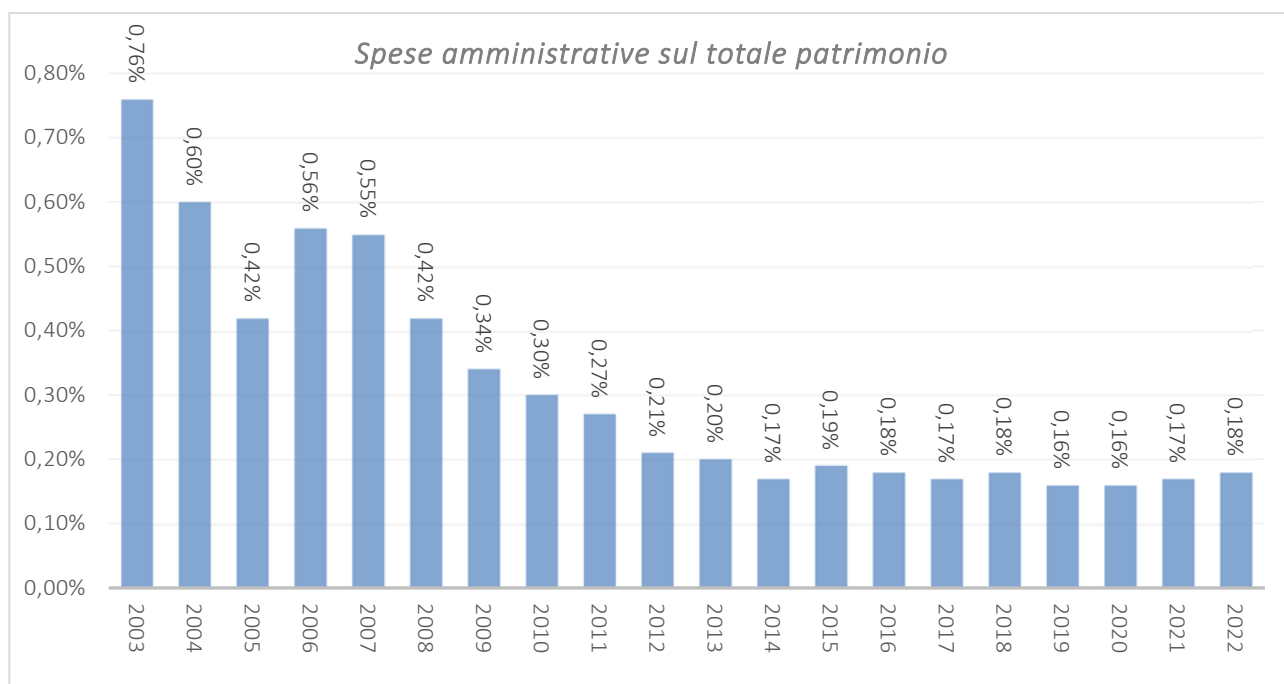
Le spese per il funzionamento del Fondo nell'anno 2022 per tutti i comparti ammontano a euro 380.984 (di cui euro 271.515 attribuite al comparto Bilanciato ed euro 109.469 riferite al comparto Garantito), pari allo 0,18% del patrimonio del Fondo e sono state coperte dalle quote associative annue di tutti i lavoratori attivi nonché dalle quote di iscrizione una tantum versate da coloro che si sono iscritti nel corso del 2022 e delle quote a carico di coloro che accedono alle prestazioni.

Si sottolinea che la quota associativa per il 2022 è stata fissata dall'Assemblea dei Delegati nella misura di 28 euro annui.

Oneri di Gestione Amministrativa e Finanziaria

La tabella che segue mostra il dettaglio delle spese sostenute nel corso del 2022, in valore assoluto ed in percentuale rispetto al patrimonio del Fondo.

	2022				2021			
	Bilanciato	%	Garantito	%	Totale Fondo	%	Totale Fondo	%
Oneri di Gestione finanziaria	€ 256.411	0,14	€ 93.469	0,32	€ 349.880	0,17	€ 357.133	0,16
- di cui di gestione finanziaria	€ 209.790	0,12	€ 85.178	0,29	€ 294.968	0,14	€ 307.498	0,13
- di cui incentivo	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui banca depositaria	€ 46.621	0,03	€ 8.291	0,03	€ 54.912	0,03	€ 49.635	0,02
Oneri di Gestione Amm.va	€ 271.515	0,15	€ 109.469	0,37	€ 380.984	0,18	€ 392.104	0,17
- di cui spese generali ed amm.vi	€ 221.245	0,12	€ 69.810	0,24	€ 291.055	0,14	€ 322.043	0,14
- di cui oneri amm.vi acq.da terzi	€ 50.270	0,03	€ 39.659	0,13	€ 89.929	0,04	€ 70.061	0,03
- di cui altri oneri amm.vi	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	€ 527.926	0,30	€ 202.938	0,69	€ 730.864	0,35	€ 749.237	0,33
Totale del patrimonio	€ 178.161.368		€ 29.542.558		€ 207.703.926		€ 229.170.179	



La Tabella mette in evidenza l'andamento nel corso degli ultimi 20 anni delle spese amministrative sul totale patrimonio.

Altri fatti di rilievo nel corso del 2022 e successivi alla chiusura dell'esercizio

- 1) Il Cda del Fondo, dopo un primo richiamo effettuato a fine 2021 ha continuato ad effettuare investimenti nel Fondo di Private Dept gestito da "Fondo Italiano d'Investimento" con la finalità di investimento nell'economia reale. Tale progetto, promosso dall'associazione di categoria Assofondipensione, in collaborazione con Cassa Depositi e Prestiti e Fondo Italiano di Investimento ha l'obiettivo di veicolare investimenti in titoli di debito in piccole e medie imprese italiane, favorendo i migliori progetti di ricerca e sviluppo e nel contempo realizzando un grado di diversificazione più efficiente del patrimonio gestito. Al 31 dicembre 2022 l'importo di capitale richiamato è pari ad euro 3.102.776.
- 2) In data 22 marzo 2022 il Cda ha adeguato lo Statuto secondo le indicazioni Covip del 19 maggio 2021. In particolare, si è provveduto ad eliminare la quota associativa in percentuale della retribuzione e determinare una riarticolazione della quota a carico degli aderenti che comporterà una sostanziale invarianza dell'ISC e delle somme complessivamente prelevate per il funzionamento del fondo pensione. In data 28 aprile 2022 l'Assemblea del Fondo ha completato la modifica dello Statuto modificando alcuni articoli di sua competenza. Di seguito tutti gli articoli dello Statuto interessati dalle modifiche:
 - **Art. 1 - Denominazione, fonti istitutive, durata, sede e recapiti**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip, con aggiunta di recapiti nella rubrica dell'articolo ed inserimento dell'indirizzo di posta elettronica certificata del fondo.
 - **Art. 2 - Forma giuridica**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip, con inserimento nel numero di iscrizione del fondo all'Albo Covip.
 - **Art. 3 - Scopo**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 4 - Regime del Fondo**
Adeguamento formale della rubrica dell'articolo.
 - **Art. 5 - Destinatari e tipologie di adesione**
Adeguamento formale della rubrica dell'articolo e semplificazione dello stesso, con espunzione dei commi 4 e 5 ed inserimento delle tipologie di adesione esplicita, tacita e contrattuale al comma 7. Inoltre, come da schema Covip, si precisa che possono aderire i fiscalmente a carico degli aderenti e dei beneficiari, specificando che sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.
 - **Art. 6 - Scelte di investimento**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. A comma 4 è mantenuta la previsione, già presente in statuto e non in contrasto con lo schema Covip, in cui si precisa l'individuazione del comparto in caso di conferimento tacito del Tfr da parte di soggetto già iscritto al Fondo.
 - **Art. 7 - Spese**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Le spese relative alla fase di accumulo direttamente a carico dell'aderente in percentuale della retribuzione, non più ammesse, sono sostituite da spese in cifra fissa.
 - **Art. 8 - Contribuzione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Al comma 2 si è mantenuta la previsione già presente relativa alla possibilità che la contrattazione di secondo livello individui contribuzioni datoriali aggiuntive. Al comma 3 si è mantenuta la specifica disposizione relativa agli aderenti contrattuali che attivino la restante contribuzione. Inoltre, si è mantenuta la seconda parte del comma 9, che contiene alcune

specificazioni relative alla regolarizzazione dell'obbligo contributivo, già presenti nello statuto vigente e non in contrasto con lo schema Covip.

- **Art. 9 - Determinazione della posizione individuale**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 10 - Prestazioni pensionistiche**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 11 - Erogazione della rendita**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 12 - Trasferimento e riscatto della posizione individuale**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 13 - Anticipazioni**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 14 - Organi del Fondo**
Nessuna modifica. Testo già conforme allo schema Covip.
- **Art. 15 - Assemblea dei Delegati – Criteri di costituzione e composizione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 16 - Assemblea dei Delegati – Attribuzioni**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 17 - Assemblea dei Delegati – Modalità di funzionamento e deliberazioni**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip e nuova modalità di convocazione dei delegati.
- **Art. 18 - Consiglio di amministrazione – Criteri di costituzione e composizione**
Si recepisce lo schema Covip. Al comma 1 si mantiene l'attuale previsione secondo cui il candidato a Consigliere di amministrazione che rivesta già la carica di Delegato in Assemblea, decade da questa funzione in caso di elezione.
- **Art. 19 - Cessazione e decadenza degli Amministratori**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- **Art. 20 - Consiglio di amministrazione – Attribuzioni**
Le attribuzioni indicate al comma 2 sono state integrate con l'elencazione di cui allo schema Covip. Si mantiene la previsione del comma 3 in base alla quale il mandato a Consigliere non dà diritto a compensi per la partecipazione alle riunioni del Consiglio.
- **Art. 21 - Consiglio di amministrazione - Modalità di funzionamento e responsabilità**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip e nuova modalità di convocazione dei consiglieri.
- **Art. 22 - Presidente e Vicepresidente**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Si mantiene la previsione del comma 2 in base alla quale l'incarico di Presidente e Vicepresidente non dà diritto a compensi per la partecipazione alle riunioni del Consiglio.
- **Art. 23 - Direttore Generale responsabile del Fondo**
Articolo soppresso.
- **Art. 23 - Collegio dei Sindaci - Criteri di costituzione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. Al comma 2 si mantiene l'attuale previsione secondo cui il candidato a Sindaco che rivesta già la carica di Delegato in Assemblea, decade da questa funzione in caso di elezione.
- **Art. 24 - Collegio dei Sindaci – Attribuzioni**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip. In conformità all'assetto del fondo pensione, si precisa al comma 3 che al Collegio sono attribuiti i compiti della funzione di revisione interna.

- **Art. 25 - Collegio dei Sindaci - Modalità di funzionamento e responsabilità**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip e nuova modalità di convocazione dei sindaci.
 - **Art. 26 - Direttore generale**
È introdotto il nuovo articolo 26 in conformità allo schema Covip.
 - **Art. 26-bis - Comitato paritetico delle Organizzazioni Fondatrici**
Norma soppressa e riportata all'art. 27-bis
 - **Art. 27 - Funzioni fondamentali**
È introdotto il nuovo articolo 27 in conformità allo schema Covip. In conformità all'assetto del fondo pensione, si precisa che il titolare della funzione di gestione dei rischi riporta al Consiglio di amministrazione.
 - **Art. 27-bis - Comitato paritetico delle Organizzazioni Fondatrici**
Previsione spostata dall'art. 26-bis e già presente in statuto.
 - **Art. 28 - Incarichi di gestione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 29 – Depositario**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 30 - Conflitti di interesse**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 31 - Gestione amministrativa**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 32 – Sistema di contabilità e determinazione del valore e del rendimento del patrimonio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 33 - Esercizio sociale e bilancio d'esercizio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 34 - Modalità di adesione**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 35 - Trasparenza nei confronti degli aderenti e dei beneficiari**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 36 - Comunicazioni e reclami**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 37 - Modifica dello Statuto**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 38 - Cause di scioglimento del Fondo e modalità di liquidazione del patrimonio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
 - **Art. 39 – Rinvio**
Adeguamento formale del testo allo schema Covip.
- 3) In data 6 dicembre 2022 si è concluso l'iter di rinnovo dei membri dell'Assemblea dei delegati per il quadriennio 2022-2026.
- 4) In data 28 dicembre 202 il CdA ha deliberato la procedura atta a contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona secondo le disposizioni contenute nella legge 220/2021.

Evoluzione prevedibile della gestione 2023

L'inizio del 2023 è stato caratterizzato da una dinamica positiva dei mercati finanziari soprattutto per le ottimistiche aspettative macroeconomiche di inizio anno, pur non trattandosi di significativi segnali di miglioramento dei fondamentali a livello globale. Il ridimensionamento delle attese sul ritmo di rialzo dei tassi ufficiali da parte delle principali banche centrali ha contribuito ad un significativo recupero di valore anche del comparto obbligazionario, in particolare dei titoli governativi.

Tuttavia, nel mese di marzo i mercati hanno risentito negativamente di alcune tensioni sul comparto bancario, quali il fallimento di Silicon Valley Bank e la crisi di Credit Suisse che hanno creato forti apprensioni sui mercati finanziari mondiali, con conseguenze che non sono ancora quantificate pienamente sebbene gli analisti sostengono che tali fenomeni possano restare circoscritti.

A partire da tale scenario, il C.d.A. di Concreto ritiene opportuno mantenere un prudente assetto nella gestione del portafoglio fondato sulle strategie di protezione già messe in atto negli ultimi anni.

Le spese amministrative si stimano con un onere medio per aderente in linea con l'esercizio 2022.

Lì, 23 marzo 2023

Il Presidente
Aldo Arri





Bilancio e nota Integrativa al 31 dicembre 2022



Bilancio al 31 dicembre 2022

Stato Patrimoniale,
Conto Economico,
Nota integrativa,
Rendiconto Comparto Bilanciato,
Rendiconto Comparto Garantito.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	3.102.776	1.202.565
20	Investimenti in gestione	210.228.819	231.815.177
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.623.139	-
40	Attività della gestione amministrativa	201.968	101.482
50	Crediti di imposta	4.049.210	68
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		219.205.912	233.119.292

PASSIVITA'		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-1.424.364	-1.335.385
20	Passività della gestione finanziaria	-8.252.515	-360.774
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.623.139	-
40	Passività della gestione amministrativa	-201.968	-101.482
50	Debiti di imposta	-	-2.151.472
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-11.501.986	-3.949.1134
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	207.703.926	229.170.179

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	5.550.834	5.252.504
	Operazioni outright	2.412.409	7.229.800

CONTO ECONOMICO

		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.468.824	3.745.843
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-35.192	-45.927
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-23.524.066	10.805.180
40	Oneri di gestione	-349.49880	-357.133
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-23.909.138	10.402.120
60	Saldo della gestione amministrativa	-137.501	-118.819
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-25.515.463	14.029.144
80	Imposta sostitutiva	4.049.210	-2.151.404
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-21.466.253	11.877.740

STATO PATRIMONIALE	BILANCIATO		GARANITO		PARTITE TRANSITORIE COMUNI AI COMPARTI		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2022		31/12/2022		31/12/2022		31/12/2022		31/12/2021	
ATTIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Investimenti diretti		3.102.776						3.102.776		1.202.565
a) Azioni o quote di soc. immobiliari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Quote di f.comuni di inv. immob. Chiusi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobil. Chiusi	3.006.100	-	-	-	-	-	3.006.100	1.150.310	-	-
d) Depositi bancari	96.676	-	-	-	-	-	96.676	52.255	-	-
20 Investimenti in gestione		180.913.264		29.203.142		112.413		210.228.819		231.815.177
a) Depositi bancari	2.751.254	-	645.361	-	112.413	-	3.509.028	8.666.046	-	-
b) Crediti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Titoli emessi da stato o organismi intern.li	80.561.597	-	19.805.106	-	-	-	100.366.703	110.495.437	-	-
d) Titoli di debito quotati	20.863.254	-	7.464.990	-	-	-	28.328.244	28.799.812	-	-
e) Titoli di capitale quotati	21.823.592	-	-	-	-	-	21.823.592	20.924.100	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Quote di organismi di inv. collettivo	46.742.147	-	1.137.337	-	-	-	47.879.484	62.118.764	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	564.736	-	125.657	-	-	-	690.393	803.711	-	-
m) Garanzia di restituzione del capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
n) Altre attivita' della gestione finanziaria	7.606.684	-	24.691	-	-	-	7.631.375	7.307	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				1.623.139				1.623.139		
40 Attivita' della gestione amministrativa		109.058		92.910				201.968		101.482
a) Cassa e depositi bancari	1.842	-	1.453	-	-	-	3.295	34.784	-	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Altre attivita' della gestione amministrativa	90.505	-	78.273	-	-	-	168.778	62.429	-	-
e) Ratei e risconti attivi	16.711	-	13.184	-	-	-	29.895	4.269	-	-
50 Crediti di imposta		3.544.471		504.739				4.049.210		68
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	3.544.471	-	504.739	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		187.669.569		31.423.930		112.413		219.205.912		233.119.292
PASSIVITA'										
Fase di accumulo										
10 Passivita' della gestione previdenziale		1.172.249		139.702		112.413		1.424.364		1.335.385
a) Debiti della gestione previdenziale	971.869	-	133.469	-	111.662	-	1.217.000	1.080.417	-	-
b) Altre passivita' della gestione previdenziale	200.380	-	6.233	-	751	-	207.364	254.968	-	-
20 Passivita' della gestione finanziaria		8.226.894		25.621				8.252.515		360.774
a) Debiti per operazioni di PCT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Ratei e risconti passivi	11.680	-	1.329	-	-	-	13.009	-	-	-
d) Altre passivita' della gestione finanziaria	8.215.214	-	24.292	-	-	-	8.239.506	360.774	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				1.623.139				1.623.139		
40 Passivita' della gestione amministrativa		109.058		92.910				201.968		101.482
a) TFR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre passivita' della gestione amministrativa	23.816	-	92.910	-	-	-	116.726	79.655	-	-
c) Risconto passivo per quote associative	85.242	-	-	-	-	-	85.242	21.827	-	-
50 Debiti di imposta										2.151.472
a) Imposta sostitutiva DL 47/2000	-	-	-	-	-	-	-	2.151.472	-	-
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		9.508.201		1.881.372		112.413		11.501.986		3.949.113
100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		178.161.368		29.542.558				207.703.926		229.170.179
CONTI D'ORDINE										
Crediti per contributi da attribuire		4.352.629		1.198.205				5.550.834		5.252.504
Operazioni outright		2.412.409		-				2.412.409		7.229.800

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO	BILANCIATO		GARANTITO		TOTALE FONDO		TOTALE FONDO	
	31/12/2022		31/12/2022		31/12/2022		31/12/2021	
Fase di accumulo								
10 Saldo della gestione previdenziale	-	3.076.638	-	1.607.814	-	1.468.824	-	3.745.843
a) Contributi per le prestazioni	15.795.015		4.590.130		20.385.145		20.635.216	
b) Anticipazioni	-	3.489.108	-	492.467	-	3.981.575	-	3.139.341
c) Trasferimenti e riscatti	-	6.889.429	-	1.525.644	-	8.415.073	-	6.242.183
d) Trasformazioni in rendita	-	586.327	-	-	-	586.327	-	551.129
e) Erogazioni in c/capitale	-	7.845.789	-	934.782	-	8.780.571	-	6.898.414
g) Erogazioni Rendita Integrativa Temporanea Anticipata	-	61.000	-	29.423	-	90.423	-	58.306
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	35.192	-	-	-	35.192	-	45.927
a) Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	35.192	-	-	-	35.192	-	45.927
c) Plusvalenza/Minusvalenze	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni PCT	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	20.550.477	-	2.973.589	-	23.524.066	-	10.805.180
a) Dividendi e interessi	1.702.238		400.991		2.103.229		2.176.035	
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	22.252.715	-	3.374.580	-	25.627.295	-	8.629.145
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
40 Oneri di gestione	-	256.411	-	93.469	-	349.880	-	357.133
a) Societa' di gestione	-	209.790	-	85.178	-	294.968	-	307.498
b) Banca depositaria	-	46.621	-	8.291	-	54.912	-	49.635
50 Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-	20.842.080	-	3.067.058	-	23.909.138	-	10.402.120
60 Saldo della gestione amministrativa	-	119.192	-	18.309	-	137.501	-	118.819
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	237.565		16.942		254.507		294.475	
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	50.270	-	39.659	-	89.929	-	70.061
c) Spese generali ed amministrative	-	191.241	-	75.149	-	266.390	-	241.466
d) Spese per il personale	-	30.265	-	23.876	-	54.141	-	78.780
e) Ammortamenti	-	107	-	85	-	192	-	1.660
f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	368	-	29.290	-	29.658	-	500
h) successivo	-	85.242	-	74.228	-	11.014	-	21.827
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA(10)+(50)+(60)	-	24.037.910	-	1.477.553	-	25.515.463	-	14.029.144
80 Imposta sostitutiva	-	3.544.471	-	504.739	-	4.049.210	-	2.151.404
a) Imposta sostitutiva	3.544.471		504.739		4.049.210		2.151.404	
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	-	20.493.439	-	972.814	-	21.466.253	-	11.877.740



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2022

A. In formazioni generali

Il Fondo Concreto è un Fondo pensione negoziale a capitalizzazione operante in regime di contribuzione definita a capitalizzazione individuale costituito in seguito al D.lgs. 124/93 e successive modifiche.

CONCRETO ha ricevuto autorizzazione alla raccolta dei contributi da parte della Covip in data 30 ottobre 2001 ed è stato iscritto all'Albo speciale dei Fondi pensione con il n° 122.

Il Fondo ha sede in Roma, Via Giovanni Amendola, 46 - 00185 - Roma. Opera attraverso una propria organizzazione composta da 3 persone.

1. Sono destinatari del Fondo i lavoratori dipendenti da Aziende il cui rapporto di lavoro sia disciplinato dal Contratto nonché i lavoratori dipendenti da imprese controllate, ai sensi dell'art. 2359 c.c., dalle predette Aziende, o da imprese controllanti le Aziende medesime, cui è applicato l'anzidetto Contratto, che abbiano superato il relativo periodo di prova e siano titolari di contratto individuale:
 - a) tempo indeterminato;
 - b) part-time a tempo indeterminato;
 - c) tempo determinato pari o superiore a sei mesi presso la stessa azienda nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre);
 - d) di apprendistato.
2. Sono associate al Fondo le aziende dalle quali i lavoratori di cui alle lett. a) e b) dipendono.
3. Possono aderire al Fondo i lavoratori, con contratto a tempo indeterminato, dipendenti dalle fonti istitutive e dalle altre Organizzazioni rappresentate dalle fonti istitutive per l'esercizio dell'attività contrattuale collettiva nonché i dipendenti dalle società controllate da tali Organizzazioni.
4. Possono divenire soci del Fondo i lavoratori i quali, pur non avendo il rapporto di lavoro disciplinato dal Contratto, dipendono da Aziende – controllate o collegate, ai sensi dell'art. 2359 c.c. ad Aziende che applicano il Contratto – che svolgono attività ausiliare e/o di servizio alle stesse Aziende controllanti o collegate. In tali casi la confluenza nel Fondo deve risultare da appositi accordi aziendali e deve essere autorizzata dal Consiglio di amministrazione. L'adesione comporta l'integrale accettazione del presente Statuto.
5. Possono altresì aderire al Fondo i familiari fiscalmente a carico, secondo la normativa tributaria vigente, degli aderenti e dei beneficiari.
6. Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.
7. L'adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità:
 - a) esplicita;
 - b) con il tacito conferimento del TFR;
 - c) mediante adesione contrattuale.

Per l'analisi dei singoli comparti si rimanda ai rendiconti ed alle singole note integrative, parti integranti del presente documento.

Gestione Amministrativa

Il Service amministrativo del Fondo è Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l. Il Service si occupa:

- della predisposizione dei prospetti contabili a supporto del bilancio del Fondo;
- della tenuta dei dati contabili relativi a ciascun sottoscrittore;
- dell'attribuzione dei contributi ai singoli associati;
- del calcolo della quota e, quindi, dei rendimenti;
- dell'attribuzione dei rendimenti ad ogni singolo associato;
- della valorizzazione del patrimonio finanziario del Fondo;
- della contabilizzazione delle spese di gestione amministrativa e di gestione finanziaria;

- di tenere aggiornata la base dati, di provvedere ai trasferimenti dei lavoratori da un fondo all'altro, di calcolare gli importi delle liquidazioni e delle ritenute fiscali su di esse dovute, nonché di comunicare queste ultime al fondo per i versamenti all'Erario.

Revisione Legale del Bilancio

La società Ria Grant Thornton Spa si occupa dell'attività di revisione legale del bilancio per il triennio 2020 - 2022.

Revisione Interna

La Funzione di Revisione Interna è stata assegnata al collegio dei sindaci come da Art. 24 comma 3 dello Statuto.

Depositario

BFF-BANK S.p.A. depositario del Fondo svolge i seguenti compiti:

- custodire ogni proprietà finanziaria del Fondo;
- raccogliere i bonifici derivanti dalle contribuzioni;
- provvedere al pagamento dei titoli acquistati dai gestori e all'incasso delle somme derivanti dai titoli venduti;
- controllare il rispetto delle norme di legge e le previsioni dei mandati di gestione da parte dei gestori finanziari del Fondo;
- rimborsare le prestazioni agli aderenti.

Gestione Finanziaria

CONCRETO ha iniziato la Gestione Finanziaria in data 1° ottobre 2003 in regime Monocomparto. A partire dal 1° luglio 2007, il Fondo ha avviato una gestione multi-comparto attraverso l'istituzione di due comparti: Bilanciato (Obb. Misto) e Garantito.

La gestione multi-comparto delle risorse di CONCRETO è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione:

Comparto "Bilanciato":

- **Anima SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Corso Garibaldi, 99;
- **Blackrock Investment Management (UK) Limited** con sede legale Drapers Gardens, 12 Throgmorton Avenue, London EC2N 2DL;
- **Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A.** con sede legale in Milano, Via San Marco, 21 (investimenti in Private Dept);

Comparto "Garantito":

- **UnipolSai Assicurazioni S.p.A.** con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45.

I Gestori Finanziari si occupano dell'impiego del patrimonio del Fondo nell'ambito delle linee di indirizzo stabilite dal C.d.A.

B. Criteri di valutazione

Il bilancio è stato predisposto in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni. Ad integrazione, ove necessario e ove applicabili, sono stati utilizzati i principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili come revisionati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). In mancanza di questi ultimi si sono seguiti quelli predisposti dall'International Accounting Standards Board (I.A.S.B.).

Per la redazione del bilancio sono stati applicati i seguenti criteri di valutazione:

- **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state valutate al costo, inclusivo degli oneri accessori e al netto degli ammortamenti.

- **Cassa e depositi bancari**

Valutati al valore nominale.

- **Titoli emessi dallo Stato o da Organismi Internazionali e Titoli di debito quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. È utilizzato il prezzo più rappresentativo indicato dal Price Provider.

- **Titoli di capitale quotati**

Valutati al valore di mercato del giorno di valorizzazione della quota. Per i titoli di capitale quotati è utilizzato il prezzo “last” del mercato di riferimento. Il mercato di riferimento è quello di contrattazione dichiarato dal gestore, oppure, in subordine, il mercato principale per il titolo considerato.

- **Investimenti in FIA**

Gli OICR sono valutati nel NAV del Fondo Pensione in base ai valori risultanti dall’ultimo rapporto ufficiale periodico disponibile al momento del calcolo del NAV del Fondo Pensione. Nel caso in cui tra la data riferimento dell’ultimo rapporto e la data NAV ufficiale del Fondo Pensione gli OICR siano stati oggetto di successivi richiami/distribuzioni noti dopo la validazione del patrimonio, la quotazione viene opportunamente ricalcolata partendo dall’ultimo rapporto ufficiale e sommando algebricamente gli importi relativi a richiami di capitale e/o distribuzioni di capitale inserendo la variabile di rendimento con la prima valorizzazione utile.

- **Cambi**

Sono stati utilizzati i cambi ufficiali della BCE.

- **Crediti e debiti**

Sono iscritti in bilancio al valore nominale perché ritenuto coincidente con quello di realizzo.

- **Ratei e risconti non finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

- **Ratei e risconti finanziari**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale.

- **Imposte**

L’imposta sostitutiva dovuta dai Fondi a contribuzione definita è stata calcolata ai sensi dell’art.17, comma 1 del D. Lgs. 252/05 ed include il correttivo determinato secondo le modifiche introdotte dalla Legge 23 dicembre 2014, n. 190 (“legge di stabilità”). Per i dettagli del calcolo si rimanda al termine della nota integrativa illustrata dei singoli comparti. L’imposta è evidenziata nella voce “Crediti/Debiti d’imposta”.

- **Oneri e proventi**

Sono rilevati nel rispetto del principio di competenza. I proventi sono costituiti da interessi attivi, incassati e no. Gli oneri sono costituiti principalmente da ritenute su interessi, incassati e no, e dalle relative spese bancarie.

- **Contributi previdenziali**

Sono rilevati in base alla data di abbinamento.

- **Quote di Iscrizione**

Costituite dalla quota versata all’atto della prima contribuzione dell’aderente al Fondo. Sono rilevate secondo il principio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell’esercizio 2022.

- **Quote associative**

Sono rilevate sulla base del criterio di cassa, relativamente ai contributi pervenuti e abbinati nel corso dell’esercizio 2022.

C. Criteri adottati per il riparto dei costi comuni alla fase di accumulo, di erogazione e agli eventuali comparti

Il presente bilancio è formato da due rendiconti, relativi a ciascun comparto nei quali sono stati investiti i contributi; ciascun rendiconto è formato da uno Stato Patrimoniale, da un Conto Economico e da una Nota Integrativa.

Le spese amministrative sostenute nel corso dell'anno sono state ripartite sui singoli comparti, sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto; in particolare i valori utilizzati sono stati i seguenti:

Comparto	Numero Medio degli aderenti 2022
Bilanciato	4.261
Garantito	3.362
Totale	7.623

In sede di chiusura dell'esercizio, gli oneri ed i proventi riferibili ai singoli comparti sono stati direttamente attribuiti agli stessi, mentre gli oneri ed i proventi la cui pertinenza ad un singolo comparto non fosse agevolmente individuabile sono stati ripartiti nei diversi comparti sulla base del numero medio degli aderenti di ciascun comparto.

Il bilancio complessivo comprende gli importi sottoindicati non ancora attribuibili alle posizioni individuali alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare, nell'attivo dello Stato patrimoniale, viene indicata la somma di euro così composta:

- Saldo del conto corrente contributi, pari a euro 105.531 che accoglie l'incasso delle contribuzioni non ancora attribuite alle posizioni individuali. Alla data di approvazione della proposta di bilancio da parte del C.d.A. (23/03/2023), rispetto alle suddette contribuzioni da attribuire sono stati abbinati euro 57.483;
- Saldo conto corrente transito liquidazione iscritti pari a euro 6.882.

Tali valori trovano contropartita contabile nel passivo dello stato patrimoniale.

D. Criteri adottati per la determinazione del prospetto, della composizione e del valore del patrimonio

Gli oneri e i proventi, indicati nel prospetto richiesto nella parte tre delle disposizioni COVIP in materia di bilancio, sono stati valorizzati come descritto nel paragrafo A che precede. Il contenuto di ciascuna delle voci che vanno a determinare il valore della quota – così come da schema indicato dalla Commissione di Vigilanza - è riportato nella tabella che segue.

Investimenti diretti	Azioni o quote di Soc. immobiliari, quote di Fondi comuni di investimento immobiliare e mobiliare chiusi.
Investimenti in gestione	Investimenti in essere presso i Gestori Finanziari e titoli venduti non ancora incassati.
Attività della gestione amministrativa	Banca, cassa, anticipi, ratei attivi non finanziari. In questa voce, inoltre, convergono, valutati al costo e dedotti degli ammortamenti, tutti gli investimenti fissi.
Proventi maturati e non riscossi	Ratei attivi finanziari relativi a interessi maturati non ancora riscossi sui conti correnti e sui titoli obbligazionari.
Passività della gestione previdenziale	Debiti verso associati per posizioni valorizzate e non ancora liquidate.
Passività della gestione finanziaria	Titoli da regolare c/acquisto.
Passività gestione amministrativa	Debiti verso Fornitori e Dipendenti, Fondi di accantonamento.
Oneri maturati e non liquidati.	Assenti.
Crediti/ Debiti d'imposta	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000.

Il prospetto di valutazione della quota al 31 dicembre 2022 così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla Covip.

F. Sviluppo delle quote

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto o dell'annullamento per effetto di prestazioni liquidate (riscatti, anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2021	10.990.719,63	217.292.439
Quote emesse	1.052.444,74	20.635.216
Quote annullate	860.193,57	16.889.373
Quote in essere al 31.12.2021	11.182.970,80	229.170.179

2022	Numero	Controvalore
Quote in essere all'inizio dell'esercizio 2022	11.182.970,80	229.170.179
Quote emesse	1.080.076,91	20.385.145
Quote annullate	1.125.942,67	21.763.546
Quote in essere al 31.12.2022	11.137.105,04	207.703.926

Evoluzione del valore della quota:

Comparto Bilanciato	
Data	Valore quota
31/12/2021	21,461
31/01/2022	21,160
28/02/2022	20,882
31/03/2022	20,928
30/04/2022	20,532
31/05/2022	20,306
30/06/2022	19,835
31/07/2022	20,440
31/08/2022	20,092
30/09/2022	19,548
31/10/2022	19,721
30/11/2022	19,989
31/12/2022	19,570

La variazione percentuale realizzata nel corso del 2022 è pari a -8,81%

Comparto Garantito	
Data	Valore quota
31/12/2021	15,840
31/01/2022	15,741
28/02/2022	15,579
31/03/2022	15,456
30/04/2022	15,235
31/05/2022	15,107
30/06/2022	14,922
31/07/2022	15,144
31/08/2022	14,857
30/09/2022	14,572
31/10/2022	14,619
30/11/2022	14,730
31/12/2022	14,528

La variazione percentuale realizzata nel corso del 2022 è pari a - 8,28%

F. Compensi corrisposti agli organi sociali

Sono stati corrisposti compensi ai sindaci per un totale lordo, compresa IVA di euro 12.054, mentre i componenti del C.d.A. non percepiscono compensi.

Compensi organi sociali	31.12.2022	31.12.2021
	€	€
Compensi lordi ai sindaci	12.054	12.731
TOTALE	12.054	12.731

G. Associati iscritti e riscattati

Per aderente iscritto si intende colui che possiede una posizione finanziaria nel Fondo, mentre aderente attivo è l'aderente iscritto per il quale sono versati i contributi.

Gli aderenti iscritti al Fondo alla data del 31.12.2022 sono pari a 7.680 contro i 7.401 del 31.12.2021. Tali associati iscritti appartengono a nr. 105 aziende. Gli aderenti attivi al 31.12.2022 sono pari a 7.034 di cui aderenti silenti 62. La ripartizione tra i comparti degli iscritti complessivi è la seguente:

Dettaglio aderenti per comparto

Comparto	Aderenti al 31.12.2022	Aderenti al 31.12.2021
Bilanciato	4.213	4.308
Garantito	3.467	3.093
Totale	7.680	7.401

Dettaglio Aderenti Attivi

Settore Merceologico	Attivi	Iscritti
Cemento	4.637	5.174
Calce	1.504	1.552
Gesso	776	822
Altro	54	63
Malte	63	69
Totale	7.034	7.680

Al 31/12/2022 sono presenti aderenti non attivi come da dettaglio seguente:

Stato	Quantitativo
Dimissionario	558
In attesa di riscatto	17
Defunto	3
Rinunciario	1
Totale	579

Dettaglio Aziende

Settore Merceologico	Aziende attive 2022	Aziende attive 2021
Cemento	68	65
Calce	17	19
Gesso	9	8
Altro	7	6
Malte	4	4
Totale	105	102

H. Dettaglio Gestione Amministrativa

Si riporta di seguito l'analisi della gestione amministrativa del Fondo, attribuita ai singoli comparti in fase di chiusura di esercizio come da criteri esposti al punto C del presente documento.

Si sottolinea che sono presenti nei comparti poste contabili che concorrono alla formazione del saldo della gestione amministrativa del bilancio del Fondo e che verranno analizzate in dettaglio nei singoli comparti.

40. Attività della gestione amministrativa

Al 31.12.2022 le Attività della Gestione Amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro 201.968. Le stesse si dividono in:

a) Cassa e Depositi Bancari

Comprende risorse monetarie derivanti dai contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi e dalle quote associative destinate alla copertura degli oneri derivanti da attività di promozione e di acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali.

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Conto Corrente di servizio C/C CC0017412900	3.295	34.157
	Cassa e valori bollati	-	627
	Totale	3.295	34.784

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel corso dell'esercizio non sono stati acquistati beni immateriali.

c) Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari a zero, gli acquisti effettuati negli esercizi precedenti sono stati totalmente ammortizzati.

Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali:

c) Immobilizzazioni materiali		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
1	Macchine elettroniche	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	191	1.490
1.c	Decremento	-191	-1.490
1.d	Saldo Finale	-	-
2	Licenze Software	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	-
1.c	Decremento	-	-
3	Mobili	-	-
1.a	Saldo iniziale	-	-
1.b	Incremento	-	170
1.c	Decremento	-	-170

d) Altre attività della gestione amministrativa.

La voce è così composta:

d) Altre attività della gestione amministrativa		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Altri Crediti della Gestione Amministrativa	167.358	62.079
	Crediti per spese su prestazioni	1.420	350
	Totale	168.778	62.429

La voce "Crediti per spese su prestazioni" rappresenta il credito nei confronti dei comparti per le spese addebitate alla liquidazione delle prestazioni e non ancora giro contate sul conto corrente amministrativo.

e) Ratei e risconti attivi.

La voce è così composta:

e) Ratei e risconti attivi non finanziari		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Risconti attivi non finanziari	29.895	4.269
	Totale	29.895	4.269

La voce "Risconti attivi non finanziari" rappresenta le quote di costi non di competenza rimandati all'esercizio successivo.

Al 31.12.2022 tale voce si dettaglia come segue:

Voci di Spesa	Importi
Assicurazione ASSITECA (Responsabilità organi sociali)	2.158
Quota Associativa MEFOP	2.156
Evento ventesimo anno	25.581
Totale	29.895

40. Passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2022 le passività della gestione amministrativa imputate ai comparti sono pari a euro -201.968. Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2022 la voce "TFR" risulta pari a euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

Al 31.12.2022 la voce Altre passività della gestione amministrativa risulta pari ad Euro -116.726.

b) Altre passività della gestione amministrativa		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Debiti della Gestione Amministrativa	-74.121	-62.079
	Fatture da ricevere Fornitori	-4.500	-12.650
	Inps c/contributi lavoratori dipendenti	-1.688	-1.860
	Erario c/ritenute lavoratori dipendenti	-1.564	-1.285

Fondo Concreto Dipendenti	-1.149	-1.231
Erario c/ritenute lavoratori autonomi	-4.670	-550
Debiti verso Fornitori	-29.034	-
Totale	-116.726	-79.655

c) Risconto passivo per quote associative rinviate ad esercizio successivo

Al 31.12.2022 è stato effettuato un risconto passivo pari a Euro -85.242 relativo all'avanzo della gestione amministrativa. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

60. Saldo della gestione amministrativa

Di seguito si riporta la composizione dei costi e ricavi amministrativi attribuiti ai comparti in fase di chiusura d'esercizio.

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

La voce comprende i versamenti effettuati dagli associati a copertura di oneri amministrativi, le quote di iscrizione versate all'atto dell'adesione al Fondo ed il residuo avanzo delle quote associative rimandato dall'esercizio precedente destinato alla copertura di oneri amministrativi, promozionali e investimenti.

Si rimanda al rendiconto dei singoli comparti per l'analisi delle quote associative destinate alla copertura degli oneri amministrativi dell'esercizio.

a)	Contributi destinati a copertura oneri amm.vi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Contributi a copertura oneri amministrativi	222.668	251.288
	Quote associative riscantate da anni precedenti	21.827	34.225
	Ricavi su prestazioni liquidate	7.495	6.497
	Quote di iscrizione	2.517	2.465
	Totale	254.507	294.475

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

Rappresenta il costo sostenuto per il servizio prestato dal Service Amministrativo.

b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Accenture Managed Services gestione aderenti	-89.929	-70.061
	Totale	-89.929	-70.061

c) Spese generali ed amministrative

c)	Spese generali ed amministrative	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Compenso lordo Direttore (comprensivo di imposte e oneri contributivi)	-76.431	-72.877
	Consulenza gestione finanziaria	-20.291	-29.072
	Spese di Consulenza	-7.311	-16.698
	Adesione Mefop	-12.950	-12.693
	Revisione Interna	-10.446	-12.371
	Compensi lordi ai Sindaci	-12.054	-12.371
	Spese di spedizione per comunicazione periodiche	-6.679	-11.176
	Canone annuale e manutenzione sito Internet	-2.886	-10.800
	Società di revisione	-9.453	-9.150
	Contributo di vigilanza Covip	-9.357	-8.848
	Funzione di Risk Management	-11.839	-7.229
	Spese assemblea C.d.A. e C.d.S.	-8.523	-7.209
	Assofondipensione	-5.000	-5.300
	Formazione Personale	-3.050	-4.965
	Spese promozionali	-6.580	-3.820
	Assicurazione responsabilità organi sociali	-3.695	-3.686
	Noleggio macchine ufficio e materiale di consumo	-2.635	-3.235
	Spese postali	-537	-2.235

Spese viaggi del personale	-871	-1.913
Consulenza del lavoro	-1.751	-1.599
Spese legali	-5.490	-
Spese varie	-2.438	-1.038
Software e Hardware	-537	-698
Spese telefoniche	-503	-434
Marche da bollo	-336	-384
Spese per elezioni Assemblea	-2.026	-
Cancelleria e stampati	-930	-165
Spese notarili	-	-1.500
Ventennale Fondo	-12.791	-
Totale	-237.390	-241.466

d) Spese per il personale

d)	Spese per il personale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Spese personale distaccato	-29.000	-29.000
	Stipendi	-39.992	-36.400
	Contributi Inps	-10.159	-8.944
	Contributi a Fondo Concreto	-2.849	-2.981
	Ticket personale dipendente	-847	-1.161
	Contributo Fondo sanità integrativa	-156	-156
	Premi Inail	-138	-138
	Totale	-83.141	-78.780

e) Ammortamenti

e)	Ammortamenti immobilizzazioni	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Ammortamento macchine elettroniche	-192	-1.490
	Ammortamento mobili e arredo	-	-170
	Totale	-192	-1.660

Le immobilizzazioni presenti presso il Fondo sono state ammortizzate in misura pari al 100%.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il Fondo opera in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

g)	Oneri e Proventi Diversi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Sopravvenienze Attive	1.545	753
	Sopravvenienze Passive	-827	-172
	Spese di tenuta conto corrente	-60	-81
	Ventennale Fondo	-29.000	-
	Totale	-29.658	500

h) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari a Euro -11.014; nel 2021 la voce era pari ad Euro -21.827.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

COMPARTO BILANCIATO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	3.102.776	1.202.565
20	Investimenti in gestione	180.913.264	200.927.448
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	109.058	85.414
50	Crediti di imposta	3.544.471	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		187.669.569	202.215.427
PASSIVITÀ		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo			
10	Passività della gestione previdenziale	-1.172.249	-994.534
20	Passività della gestione finanziaria	-8.226.894	-329.200
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-109.058	-85.414
50	Debiti di imposta	-	-2.151.472
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-9.508.201	-3.560.620
100	PATRIMONIO NETTO		198.654.807

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	4.352.629	4.214.234
	Operazioni outright	2.412.409	7.229.800

CONTO ECONOMICO COMPARTO BILANCIATO

		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	-3.076.638	2.851.582
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-35.192	-45.927
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-20.550.477	10.705.979
40	Oneri di gestione	-256.411	-263.426
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-20.842.080	10.396.626
60	Saldo della gestione amministrativa	-119.192	-102.617
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-24.037.910	13.145.591
80	Imposta sostitutiva	3.544.471	-2.151.472
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)		-20.493.439	10.994.119

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del Fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2022 (Comparto Bilanciato)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio d'esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2022 risulta essere il seguente:

Prospetto valore quota	31.12.2022	31.12.2021
VOCI DEL PROSPETTO	€	€
Investimenti diretti	3.102.776	1.202.565
Investimenti in gestione	180.348.528	200.248.362
Attività della gestione amministrativa	109.058	85.414
Proventi maturati e non riscossi	564.736	679.086
TOTALE ATTIVITA'	184.125.098	202.215.427
Passività della gestione previdenziale	-1.172.249	-994.534
Passività della gestione finanziaria	-8.226.894	-329.200
Passività della gestione amministrativa	-109.058	-85.414
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-9.508.201	-1.409.148
Credito/Debito d'imposta	3.544.471	-2.151.472
Attivo netto destinato alle prestazioni	178.161.368	198.654.807
Numero delle quote in essere	9.103.589,091	9.256.437,140
Valore unitario della quota	19,570	21,461

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2022, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2021	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2021	9.120.549,627	187.660.688
Quote emesse	785.021,899	16.425.263
Quote annullate	649.134,386	13.573.681
Quote in essere al 31.12.2021	9.256.437,140	198.654.807
2022	Numero	Controvalore
Quote in essere al 01.01.2022	9.256.437,140	198.654.807
Quote emesse	775.190,67	15.795.015
Quote annullate	928.038,72	18.571.653
Quote in essere al 31.12.2022	9.103.589,091	178.161.368

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento.

STATO PATRIMONIALE COMPARTO BILANCIATO

ATTIVITÀ		31.12.2022		31.12.2021	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		3.102.776		1.202.565
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	3.006.100		1.150.310	
d)	Depositi bancari	96.676		52.255	
20	Investimenti in gestione		180.913.264		200.927.448
a)	Depositi bancari	2.751.254		2.194.121	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da Stato o organismi intern.li	80.561.597		96.685.521	
d)	Titoli di debito quotati	20.863.254		19.598.237	
e)	Titoli di capitale quotati	21.823.592		20.924.100	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	46.742.147		60.839.299	
l)	Ratei e risconti attivi	564.736		679.086	
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-	

n)	Altre attività della gestione finanziaria	7.606.684		7.084	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-		-
40	Attività della gestione amministrativa		109.058		85.414
a)	Cassa e depositi bancari	1.842		20.526	
d)	Altre attività della gestione amministrativa	90.505		62.369	
e)	Ratei e risconti attivi	16.711		2.519	
50	Crediti d'imposta		3.544.471		-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	3.544.471		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		187.669.569		202.215.427
PASSIVITA'					
		31.12.2022		31.12.2021	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale		-1.172.249		-994.534
a)	Debiti della gestione previdenziale	-971.869		-958.479	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-200.380		-36.055	
20	Passività della gestione finanziaria		-8.226.894		-329.200
a)	Debiti per operazioni di PCT	-		-	
b)	Opzioni emesse	-		-	
c)	Ratei e risconti passivi	-11.680		-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-8.215.214		-329.200	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-		-
40	Passività della gestione amministrativa		-109.058		-85.414
a)	TFR	-		-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	-23.816		-10.371	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-85.242		-75.043	
50	Debiti d'imposta		-		-2.151.472
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-		-2.151.472	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		-9.508.201		-3.560.620
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI		178.161.368		198.654.807
	Patrimonio netto anni precedenti		198.654.807		187.660.688
	Variazione Patrimonio netto esercizio	-20.493.439			10.994.119

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO BILANCIATO

Fase di accumulo		31.12.2022		31.12.2021	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale		-3.076.638		2.851.582
a)	Contributi per le prestazioni	15.795.015		16.425.263	
b)	Anticipazioni	-3.489.108		-2.655.927	
c)	Trasferimenti e riscatti	-6.889.429		-4.648.597	
d)	Trasformazioni in rendita	-586.327		-489.507	
e)	Erogazioni in c/capitale	-7.845.789		-5.730.883	
g)	Erogazioni Rita	-61.000		-48.767	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		-35.192		-45.927
a)	Dividendi e interessi	-		-	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-35.192		-45.927	
c)	Plusvalenza/Minusvalenze	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni PCT	-		-	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-20.550.477		10.705.979
a)	Dividendi e interessi	1.702.238		1.777.105	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-22.252.715		8.928.874	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-		-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine	-		-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-		-	
40	Oneri di gestione		-256.411		-263.426
a)	Società di gestione	-209.790		-220.313	
b)	Banca depositaria	-46.621		-43.113	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-20.842.080		10.396.626

60	Saldo della gestione amministrativa		-119.192		-102.617
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	237.565		235.932	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-50.270		-41.343	
c)	Spese generali ed amministrative	-191.241		-174.990	
d)	Spese per il personale	-30.265		-46.488	
e)	Ammortamenti	-107		-980	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	368		295	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-85.242		-75.043	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		-24.037.910		13.145.591
80	Imposta sostitutiva		3.544.471		-2.151.472
a)	Imposta sostitutiva	3.544.471		-2.151.472	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)		-2.0493.439		10.994.119

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2022, gli investimenti diretti sono pari a euro 3.102.776. Il Fondo nel corso dell'anno ha effettuato direttamente l'investimento delle proprie risorse tramite il Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A., società di gestione del risparmio italiana, costituita a marzo 2010 e partecipata per il 43% dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Investimenti Diretti		31.12.2022		31.12.2021	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			3.102.776		1.202.565
a)	Azioni o quote di società immobiliari	-		-	
b)	Quote di fondi immobiliari chiusi	-		-	
c)	Quote di fondi mobiliari chiusi	3.006.100		1.150.310	
d)	Depositi bancari	96.676		52.255	

20. Investimenti in gestione

Al 31.12.2022, gli investimenti in gestione sono pari ad euro 180.913.264 e fanno riferimento prevalentemente alle risorse affidate ai Gestori Finanziari ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

Investimenti in gestione		31.12.2022		31.12.2021	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
			180.913.264		200.927.448
a)	Depositi bancari	2.751.254		2.194.121	
c)	Titoli emessi di Stato o organismi intern.li	80.561.597		96.685.521	
d)	Titoli di debito quotati	20.863.254		19.598.237	
e)	Titoli di capitale quotati	21.823.592		20.924.100	
h)	Quote di organismi di inv. Collettivo	46.742.147		60.839.299	
l)	Ratei e risconti attivi	564.736		679.086	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	7.606.684		7.084	

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni di PCT;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale.

La gestione finanziaria del comparto Bilanciato è iniziata il 01 luglio 2007 in seguito all'autorizzazione della Covip. In precedenza, il Fondo aveva una gestione Monocomparto del Patrimonio.

Seguono le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation dei gestori cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalle convenzioni di gestione stipulate dal Fondo:

Finalità della gestione: rivalutazione del capitale investito, attraverso investimenti finalizzati a cogliere le opportunità offerte dai mercati azionari e obbligazionari, europei ed esteri, nel medio periodo.

Orizzonte temporale: medio (tra 5 e 10 anni)

Grado di rischio: medio

Politica di investimento:

Politica di gestione: gli investimenti sono finalizzati a conseguire una crescita adeguata, costante e compatibile del patrimonio affidato in gestione con l'orizzonte temporale degli investimenti indicato dal Fondo;

Strumenti finanziari:

- strumenti di debito prevalentemente classificati come Investment grade con una quota complessivamente non eccedente il 10% del patrimonio può essere rappresentata da titoli obbligazionari governativi aventi rating inferiore all'Investment grade. I titoli di debito "corporate" possono arrivare sino ad un 25% del patrimonio in gestione. I titoli di debito subordinati relativi ad emittenti finanziari non potranno superare il 5% del valore di mercato del portafoglio;
- titoli di capitale (dal 15 al 35% del valore di mercato del portafoglio con un ribilanciamento mensile); investimento in OICR ed in ETF;
- contratti futures su indici azionari, titoli di Stato e tassi di interesse;
- operazioni pronto contro termine, interest rate swap, basis swap e currency swap con controparti primarie e contratti a termine su valute (forward).

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO; è presente una componente di investimenti azionari e obbligazionari di tipo globale.

Rischio cambio: gli strumenti finanziari in divise extra – euro senza copertura del rischio di cambio possono essere detenuti per un massimo del 30% del portafoglio.

Benchmark: 40% JPM EMU Investment Grade – 1-3 in Local Currency (Ticker Bloomberg: JNEU1R3 INDEX); 20% Jp Morgan Global Govt Bond Emu (Ticker Bloomberg: JPMGEMLC INDEX); 10% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index (Ticker Bloomberg: EROO INDEX); 5% BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (Ticker Bloomberg: HE00 INDEX); 25% MSCI AC World Daily TR Net EUR (Ticker Bloomberg: NDEEWNR INDEX).

Nell'anno 2022 ai Gestori Finanziari sono state affidate risorse complessive per euro 7.568.177, così suddivise:

Gestore	Totale conferito
Blackrock	4.460.906
Anima Sgr	3.107.271
Totale	7.568.177

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2022	% su totale attività 2021	31.12.2021	% su totale attività 2020
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	719.616	0,39%	889.378	0,43%
Conti USD Gestori	538.562	0,29%	423.975	0,21%
C/margini USD futures	340.949	0,18%	264.393	0,13%
C/margini EURO futures	312.614	0,17%	34.947	0,02%
Conti JPY Gestori	182.997	0,10%	85.347	0,04%
Conti CAD Gestori	147.780	0,08%	13.060	0,01%
Conti AUD Gestori	61.035	0,03%	60.273	0,03%
Conti CHF Gestori	59.953	0,03%	81.387	0,04%
Conti GBP Gestori	23.506	0,01%	18.218	0,01%
Conti HKD Gestori	9.930	0,01%	52.395	0,03%
Conti DKK Gestori	6.185	0,00%	31.888	0,02%
Conti SGD Gestori	5.065	0,00%	36.537	0,02%
Conti NOK Gestori	4.705	0,00%	937	0,00%
Conti SEK Gestori	1.831	0,00%	708	0,00%
C/margini CHF futures	13	0,00%	12	0,00%
C/margini JPY futures	7	0,00%	8	0,00%
C/margini SEK futures	1	0,00%	-	0,00%
Totale	2.414.749	1,29%	1.993.463	0,99%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 2.414.749, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 336.215 ed il saldo del conto corrente contribuiti del comparto per euro 290.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2022	% su totale attività 2022	31.12.2021	% su totale attività 2021
Titoli emessi da stato	80.561.597	42,93%	96.685.521	47,81%
Titoli di stato Italia	20.963.427	11,17%	31.437.813	15,55%
Titoli di stato altri paesi U.E.	59.598.170	31,76%	65.247.708	32,27%
Titoli di debito quotati	20.863.254	11,12%	19.598.237	9,69%
Titoli di debito Italia	1.937.490	1,03%	1.789.009	0,88%
Titoli di debito U.E.	13.731.539	7,32%	13.319.490	6,59%
Titoli di debito paesi OCSE	5.194.225	2,77%	4.489.738	2,22%
Titoli di capitale quotati	21.823.592	11,62%	20.924.100	10,35%
Azioni Italia quotate	90.934	0,05%	186.356	0,09%
Azioni U.E. quotate	8.827.886	4,70%	3.324.704	1,64%
Azioni OCSE quotate	12.542.357	6,68%	17.342.330	8,58%
Azioni non OCSE quotate	362.415	0,19%	70.710	0,03%
Totale quote di Org.di inv. Coll.	46.742.147	24,91%	60.839.299	30,09%
Quote di Organismi di inv. Coll.	46.742.147	24,91%	60.839.299	30,09%
Totale	169.990.590	90,58%	198.047.157	97,94%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2022	% su totale attività 2022	31.12.2021	% su totale attività 2021
Titoli emessi da stato	80.561.597	42,93%	96.685.521	47,81%
Titoli di stato Italia	20.963.427	11,17%	31.437.813	15,55%
Titoli di stato altri paesi U.E.	59.598.170	31,76%	65.247.708	32,27%
Titoli di debito quotati	20.863.254	11,12%	19.598.237	9,69%
Titoli di debito Italia	1.937.490	1,03%	1.789.009	0,88%
Titoli di debito U.E.	13.731.539	7,32%	13.319.490	6,59%
Titoli di debito paesi OCSE	5.194.225	2,77%	4.489.738	2,22%
Titoli di capitale quotati	68.565.739	36,53%	81.763.399	40,43%
Azioni Italia quotate	7.181.823	3,83%	730.045	0,36%
Azioni U.E. quotate	48.479.144	25,83%	13.024.454	6,44%
Azioni OCSE quotate	12.542.357	6,68%	67.938.190	33,60%
Azioni non OCSE quotate	362.415	0,19%	70.710	0,03%
Totale	169.990.590	90,58%	198.047.157	97,94%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2022
1	EUR	F	LU0938202586	BLACKROCK GIF I NA EQ IN-X2E	45.793	12.472.626	6,65%
2	EUR	F	IE00BK4PZZ03	TACT OPP FD X ACC EUR HDG	82.456	9.252.194	4,93%
3	EUR	O	FR0127317016	FRENCH DISCOUNT T-BILL	6.100.000	6.029.606	3,21%
4	EUR	F	LU1264796209	BGF-EUROPEAN HY BD-X2 EUR	485.159	5.952.906	3,17%
5	EUR	F	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH YIELD-Y	393.487	5.182.221	2,76%
6	EUR	O	IT0005246340	BUONI POLIENNALI TESORO	4.510.000	4.432.067	2,36%
7	EUR	F	IE00BKPTWY98	ISH EMER MKT SCREE EQ IX-FEA	420.352	3.518.765	1,87%
8	EUR	F	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	65.358	3.380.316	1,80%
9	EUR	F	FOFDEBT00000	FOF DEBT	10.000.000	3.006.100	1,60%
10	EUR	F	IE00BH4G7D40	ISHARES USD CORP ESG-EURHD	719.186	2.958.156	1,58%
11	EUR	O	FR0013415627	FRANCE (GOVT OF)	2.900.000	2.724.347	1,45%
12	EUR	O	DE0001030864	GERMAN TREASURY BILL	2.750.000	2.716.037	1,45%
13	EUR	O	IT0005172322	BUONI POLIENNALI TESORO	2.710.000	2.704.499	1,44%
14	EUR	O	DE0001030872	GERMAN TREASURY BILL	2.380.000	2.344.895	1,25%

15	EUR	O	ES0000012E85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.100.000	2.017.575	1,08%
16	EUR	F	IE0005032192	ISHARES EU CR BD I(IE)-FEURA	95.021	1.964.371	1,05%
17	EUR	F	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI-B	170.478	1.908.669	1,02%
18	EUR	O	DE0001141836	BUNDES OblIGATION	1.700.000	1.567.740	0,83%
19	EUR	F	LU0938202743	BLACKROCK GIF I JAPAN IN-X2E	9.285	1.519.057	0,81%
20	EUR	O	BE0000339482	BELGIUM KINGDOM	1.525.000	1.497.123	0,80%
21	EUR	O	IT0005452989	BUONI POLIENNALI TESORO	1.530.000	1.453.546	0,77%
22	EUR	O	ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.540.000	1.402.878	0,75%
23	EUR	O	IT0005493298	BUONI POLIENNALI TESORO	1.380.000	1.299.477	0,68%
24	EUR	O	ES0000012B62	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.300.000	1.285.570	0,69%
25	EUR	F	LU1435395394	ISHR EM MKT GOV BD IDX	10.843	1.220.159	0,65%
26	EUR	O	DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.240.000	1.191.888	0,63%
27	EUR	F	LU0826446790	BLACKROCK GIF I EU EQ IN-X2E	5.467	1.137.681	0,61%
28	EUR	O	DE0001141869	BUNDES OblIGATION	1.090.000	1.030.159	0,55%
29	EUR	F	IE0001521855	BLACKROCK SUST EQUITY-XEURA	10.222	973.748	0,52%
30	EUR	O	FR0010466938	FRANCE (GOVT OF)	900.000	910.872	0,48%
31	EUR	O	FR0011619436	FRANCE (GOVT OF)	900.000	893.241	0,48%
32	EUR	O	FR0011962398	FRANCE (GOVT OF)	880.000	862.215	0,46%
33	EUR	O	IT0005413684	BUONI POLIENNALI TESORO	850.000	838.414	0,45%
34	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	970.000	835.820	0,45%
35	EUR	O	DE0001141786	BUNDES OblIGATION	850.000	834.445	0,44%
36	EUR	O	DE0001102366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	850.000	829.464	0,44%
37	EUR	O	ES0000012H33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	800.000	768.624	0,41%
38	EUR	O	FR0012517027	FRANCE (GOVT OF)	780.000	738.660	0,39%
39	EUR	O	FR0013341682	FRANCE (GOVT OF)	830.000	736.235	0,39%
40	EUR	F	LU0938202826	BLACKROCK GIS I PAC EXJP-X2E	5.258	733.913	0,39%
41	EUR	O	IT0005424251	BUONI POLIENNALI TESORO	750.000	726.953	0,39%
42	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI TESORO	800.000	726.792	0,39%
43	EUR	O	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	750.000	724.672	0,39%
44	EUR	O	IT0005367492	BUONI POLIENNALI TESORO	700.000	685.006	0,37%
45	EUR	O	NL0011220108	NETHERLANDS GOVERNMENT	700.000	659.155	0,35%
46	EUR	O	FR0014007Y9	FRANCE (GOVT OF)	700.000	658.945	0,35%
47	USD	A	US5949181045	MSFT	2.741	616.301	0,33%
48	EUR	O	BE0000334434	BELGIUM KINGDOM	630.000	601.663	0,32%
49	USD	A	US0378331005	AAPL	4.781	582.407	0,31%
50	EUR	O	FR0014001N46	FRANCE (GOVT OF)	600.000	581.118	0,31%
Totale						103.689.291	55,25%

LEGENDA:
A - TITOLI AZIONARI
O - TITOLI OBBLIGAZIONARI
F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO
Informazioni sulla distribuzione territoriale degli investimenti

Voci	Italia	Altri Paesi UE	Altri paesi OCSE	Altri paesi non OCSE	Totale	% su totale attività 2022
Azioni quotate	90.934	-	-	-	90.934	0,05%
Azioni quotate	-	8.827.886	-	-	8.827.886	4,71%
Azioni quotate	-	-	12.542.357	-	12.542.357	6,68%
Azioni quotate	-	-	-	362.415	362.415	0,19%
Titoli di Stato	20.963.427	-	-	-	20.963.427	11,17%
Titoli di Stato	-	59.598.170	-	-	59.598.170	31,76%
Obbligazioni quotate	1.937.490	-	-	-	1.937.490	1,03%
Obbligazioni quotate	-	13.731.539	-	-	13.731.539	7,32%
Obbligazioni quotate	-	-	5.194.225	-	5.194.225	2,77%
Quote di org. di inv. Coll.	7.090.889	39.651.258	-	-	46.742.147	24,91%
Totale	29.991.806	121.899.742	17.736.582	362.415	169.990.590	90,58%

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	156.035.735	156.035.735
CAD DOLLARO CANADESE	570.881	395.347
CHF FRANCO SVIZZERO	401.985	408.231
USD DOLLARO USA	11.278.386	10.574.147
GBP STERLINA BRITANNICA	660.843	745.090

JPY YEN GIAPPONESE	116.395.450	827.495
SEK CORONA SVEDESE	1.212.245	108.997
AUD DOLLARO AUSTRALIANO	534.480	340.585
NOK CORONA NORVEGESE	158.884	15.112
DKK CORONA DANESE	1.021.659	137.384
HKD DOLLARO DI HONG KONG	2.873.599	345.538
SGD DOLLARO SINGAPORE	81.408	56.929
Totale		169.990.590

Non sono presenti strumenti finanziari trasferiti temporaneamente a fronte di operazioni di pronti contro termine.

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri Paesi Ue	4,70
OBBL.QUOTA U.S.A.	4,89
OBBL.QUOTA Paesi OCSE	2,55
OBBL.QUOTA Italia	4,58
OBBL.QUOTA Giappone	3,93
TIT.STATO Altri Paesi Ue	3,76
TIT.STATO Italia	2,99

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 3,78.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Blackrock Investment Management (UK) Limited

Geat	Data op.	Data val.	Seg.	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emitt.	Quant.	Div.	Proz.	CtVal finale in divisa	Motivo
BLACKROCK	14/06/2022	16/06/2022	BUY	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	5.031,00	EUR	50,06000000	-251,927	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	14/06/2022	16/06/2022	SELL	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-3.185,00	EUR	49,82000000	158,629	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	14/06/2022	16/06/2022	SELL	IE00BP3QZ859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-3.428,00	EUR	31,90500000	109,338	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/06/2022	15/06/2022	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-823,55	EUR	285,38132475	235,026	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	17/02/2022	23/02/2022	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-4.568,88	EUR	298,32993425	1.363,034	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	17/02/2022	22/02/2022	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-5.847,25	EUR	218,72006157	1.278,911	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/01/2022	13/01/2022	SELL	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-10.489,00	EUR	52,51000000	950,612	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	17/02/2022	22/02/2022	BUY	LU0914706592	ISHRS EM MKT EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	7.125,06	EUR	138,88998970	-989,600	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/01/2022	13/01/2022	BUY	IE00BP3QZ073	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	13.875,00	EUR	39,19000000	-543,924	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/01/2022	07/01/2022	SELL	IE00B2VH9666	ISHARES S TIPS UCITS ETF EUR HGD A	SOCIETE GENERALE PARIS	-93.842,00	EUR	5,86080000	949,824	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/01/2022	07/01/2022	BUY	IE00B9PC1H27	ISHS CHINA CNY BND UCT ETF USD DIS	SOCIETE GENERALE PARIS	77.008,00	EUR	4,95320000	-381,550	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/01/2022	07/01/2022	SELL	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL	-4.190,00	EUR	59,24000000	248,141	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	21/04/2022	26/04/2022	SELL	LU1435395394	ISHR EM MKT GOV BD IDX (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-7.643,10	EUR	116,70995277	892,026	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	21/04/2022	26/04/2022	SELL	LU0914706592	ISHRS EM MKT EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-3.974,82	EUR	127,50956265	906,829	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/01/2022	12/01/2022	BUY	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.577,59	EUR	189,64983931	299,190	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	22/04/2022	27/04/2022	SELL	IE00D9HD4036	ISHR EM L GV BD IDX(E) FLX EUR AC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-52.320,51	EUR	9,83620000	514,635	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	05/01/2022	10/01/2022	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-838,08	EUR	313,48014719	271,042	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	25/01/2022	28/01/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	4.924,07	EUR	291,92019204	-1.437,435	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2022	03/03/2022	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.223,13	EUR	212,56939164	-260,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/02/2022	03/03/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.245,58	EUR	297,05037011	-370,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2022	02/02/2022	BUY	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	4.670,00	EUR	54,90000000	-256,460	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/01/2022	03/02/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.481,24	EUR	303,79951932	-450,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/04/2022	04/05/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.032,46	EUR	309,93936811	-320,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/04/2022	04/05/2022	BUY	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	692,65	EUR	126,55958998	-150,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/03/2022	15/03/2022	BUY	IE00BP3QZ073	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	5.475,00	EUR	36,89000000	-202,033	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	04/05/2022	10/05/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.322,18	EUR	302,53066905	-400,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	11/03/2022	15/03/2022	SELL	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-3.818,00	EUR	52,78000000	201,454	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/03/2022	05/04/2022	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.381,53	EUR	217,15055048	300,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/03/2022	05/04/2022	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.322,88	EUR	317,48911466	420,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/03/2022	04/04/2022	SELL	IE00B9PC1H27	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-6.025,00	EUR	57,77000000	347,960	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	25/03/2022	29/03/2022	SELL	IE00B9PC1H27	ISHS CHINA CNY BND UCT ETF USD DIS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-58.699,00	EUR	5,11020000	299,874	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	25/03/2022	30/03/2022	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-3.168,07	EUR	315,64959108	1.000,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/02/2022	11/02/2022	SELL	IE00BP3QZ073	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	HSHC BANK PLC	-6.658,00	EUR	38,07500000	253,427	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/02/2022	11/02/2022	BUY	IE00BP3QZ859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UC	HSHC BANK PLC	6.486,00	EUR	34,27500000	-222,374	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/02/2022	11/02/2022	SELL	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	HSHC BANK PLC	-9.311,00	EUR	56,05000000	521,725	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/02/2022	11/02/2022	BUY	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	HSHC BANK PLC	8.120,00	EUR	51,49000000	-418,224	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	09/02/2022	11/02/2022	BUY	IE00BP3QZ601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	HSHC BANK PLC	2.681,00	EUR	48,02500000	-128,794	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/05/2022	13/05/2022	SELL	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-3.199,52	EUR	165,64984748	530,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/05/2022	13/05/2022	SELL	IE00BJKFT035	ISHRS UK ID FD (IE) FLX EUR AC HDG	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-48.883,97	EUR	10,84199994	-530,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/05/2022	12/05/2022	SELL	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	HSHC BANK PLC	3.455,00	EUR	51,88000000	-179,299	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/05/2022	12/05/2022	SELL	IE00B9PC1H27	ISHS CHINA CNY BND UCT ETF USD DIS	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-211.781,00	EUR	5,07180000	1.073,789	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/05/2022	12/05/2022	BUY	IE00BP3QZ073	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	HSHC BANK PLC	7.307,00	EUR	35,46500000	-259,221	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	10/05/2022	12/05/2022	SELL	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	HSHC BANK PLC	-4.737,00	EUR	50,21000000	237,773	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	02/08/2022	05/08/2022	BUY	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	26.235,50	EUR	12,37999662	-324,795	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/08/2022	06/09/2022	SELL	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-1.858,17	EUR	305,62957114	567,912	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/08/2022	02/09/2022	SELL	IE00B9PC1H27	ISHS CHINA CNY BND UCT ETF USD DIS	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	-411.891,00	EUR	5,24940000	2.162,181	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/12/2022	05/01/2023	BUY	IE00B44G7D40	ISHARES S CORP BOND ESG U EUR HD D	FLOW TRADERS B.V.	719.186,00	EUR	4,11460000	-2.959,163	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/12/2022	05/01/2023	BUY	IE00B8FTWY98	ISH EM SCR EQ IDX (IE) FLX ACC EUR	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	420.351,80	EUR	8,39599997	-3.529,274	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/12/2022	05/01/2023	SELL	IE00B9VZL192	ISH US CORP BD IDX (IE) HD EUR ACC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	-319.692,29	EUR	9,30600000	403,602	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	29/12/2022	05/01/2023	SELL	LU0914706592	ISHRS EM MKT EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-31.319,91	EUR	117,19000000	3.670,380	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/09/2022	09/09/2022	SELL	IE00BP3QZ073	ISHARES MSCI WORLD SIZE FACTOR UCI	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-23.514,00	EUR	36,80000000	848,131	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/09/2022	09/09/2022	BUY	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	32.578,00	EUR	54,35000000	-1.771,145	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/09/2022	09/09/2022	SELL	IE00BP3QZ859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-12.646,00	EUR	31,92500000	403,602	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/09/2022	09/09/2022	SELL	IE00BP3QZ601	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-40.757,00	EUR	46,35500000	1.887,909	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	07/09/2022	09/09/2022	SELL	IE00BP3QZ825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-15.121,00	EUR	52,34000000	791,196	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	03/10/2022	06/10/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	1.943,94	EUR	282,93054312	-950,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/10/2022	08/11/2022	SELL	LU0938202743	ISHRS JAP EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-2.116,38	EUR	158,49991495	335,446	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/10/2022	03/11/2022	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	-5.165,74	EUR	109,68985776	1.032,345	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/10/2022	03/11/2022	BUY	LU0914706592	ISHRS EM MKT EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	2.972,19	EUR	109,94683161	-326,792	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	28/10/2022	03/11/2022	BUY	LU0938202586	ISHR NRTH AM EQ IDX FD (LU) X2 EUR	JPM LUXEMBOURG BGIF	5.995,78	EUR	293,53979132	-1.760,000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	31/10/2022	02/11/2022	BUY	IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MINIMUM VOLATIL	JANE STREET FINANCIAL LIMITED	8.149,00	EUR	54,12000000	-441,156	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	12/07/2022	14/07/2022	SELL	IE00BP3QZ859	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR UC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-7.743,00	EUR	32,45500000	251,224	soc/fondi-app-grup-BRock

BLACKROCK	12/07/2022	14/07/2022	BUY	IE00BP3Q2825	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4.873,00	EUR	51,35000000	-250.304	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2022	18/07/2022	BUY	IE00BYVZV192	ISH US CORP BD IDX (IE) HD EUR ACC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	212.786,15	EUR	9,70400019	-2.064.877	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	13/07/2022	18/07/2022	SELL	LU0826446790	ISHRS EUR EQ IDX (IE) HD EUR ACC	JPM LUXEMBOURG BOIF	-2.583,88	EUR	199,69967646	516.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/11/2022	05/12/2022	BUY	IE00BYVZV192	ISH US CORP BD IDX (IE) HD EUR ACC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	106.906,14	EUR	9,35399969	-1.000.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	30/11/2022	05/12/2022	BUY	LU1264796209	BGF EURO HIGH YLD BD FD X2 EUR	JPM LUXEMBOURG	56.497,18	EUR	12,88999893	-700.000	soc/fondi-app-grup-BRock
BLACKROCK	19/07/2022	22/07/2022	BUY	IE0005032192	ISHR EU CRDT BD IDX(IE) FLX EUR AC	JP MORGAN ADMIN SVCS (IRELAND) LTD	95.021,11	EUR	21,68600093	-2.060.628	soc/fondi-app-grup-BRock

* BUY = Acquisto – SELL= Vendita

Anima SGR

Geat	Data op.	Data val.	Seg.*	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	ChVal finale in divisa	Motivo**
ANIMA	19/01/22	21/01/22	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	38,00	USD	830,44	27.799	Codice 5
ANIMA	24/01/22	26/01/22	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	42,00	USD	773,43	28.707	Codice 5
ANIMA	25/01/22	27/01/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	47,00	USD	87,90	3.667	Codice 5
ANIMA	25/01/22	27/01/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	42,00	USD	97,29	3.627	Codice 5
ANIMA	25/01/22	27/01/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	20,00	USD	93,64	1.662	Codice 5
ANIMA	28/01/22	01/02/22	V	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	636,00	USD	92,86	52.864	Codice 5
ANIMA	01/02/22	03/02/22	V	FR0011883966	FRTR 2.5 05/30	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	100.000,00	EUR	119,01	120.754	Codice 5
ANIMA	01/02/22	03/02/22	V	FR0012517027	FRTR 0.5 05/25	BNP PARIBAS S.A. - LONDON BRANCH	1.500.000,00	EUR	102,48	1.542.419	Codice 5
ANIMA	02/02/22	04/02/22	V	FR0013415627	FRTR 0 03/25	DEUTSCHE BANK A.G. - FRANKFURT	1.700.000,00	EUR	100,75	1.712.818	Codice 5
ANIMA	08/02/22	10/02/22	A	FR0013407236	FRTR 0.5 05/29	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	510.000,00	EUR	100,33	513.501	Codice 5
ANIMA	09/02/22	11/02/22	A	FR0013407236	FRTR 0.5 05/29	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	1.700.000,00	EUR	100,68	1.717.661	Codice 5
ANIMA	10/02/22	11/02/22	A		DOLLARO AUSTRAL	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	10.000,00	AUD	0,00	6.310	Codice 5
ANIMA	11/02/22	15/02/22	V		STERLINA INGLES	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	75.000,00	GBP	0,00	89.466	Codice 5
ANIMA	16/02/22	18/02/22	A	XS2196324011	XOM 1.408 06/39	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	100.000,00	EUR	88,21	89.124	Codice 5
ANIMA	22/02/22	24/02/22	V		DOLLARO USA	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	700.000,00	USD	0,00	617.583	Codice 5
ANIMA	25/02/22	01/03/22	A		STERLINA INGLES	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	25.000,00	GBP	0,00	29.229	Codice 5
ANIMA	28/02/22	02/03/22	A		CORONA NORVEGES	DEUTSCHE BANK A.G. - FRANKFURT	190.000,00	NOK	0,00	19.837	Codice 5
ANIMA	28/02/22	01/03/22	A		DOLLARO USA	DEUTSCHE BANK A.G. - FRANKFURT	140.000,00	USD	0,00	124.644	Codice 5
ANIMA	07/03/22	09/03/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	172,00	USD	83,92	13.265	Codice 5
ANIMA	08/03/22	10/03/22	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	346,00	USD	76,21	24.226	Codice 5
ANIMA	24/03/22	23/03/22	A	IT0004301013	ANIMA FIX HIGH	ANIMA SGR SPA	99.988,80	EUR	14,29	1.000.000	Codice 5
ANIMA	25/03/22	29/03/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	372,00	USD	90,37	30.621	Codice 5
ANIMA	28/03/22	30/03/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	142,00	USD	90,91	11.761	Codice 5
ANIMA	06/04/22	08/04/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	255,00	USD	83,89	19.580	Codice 5
ANIMA	19/04/22	21/04/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	455,00	USD	88,23	37.241	Codice 5
ANIMA	19/04/22	21/04/22	V	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	372,00	USD	74,97	25.839	Codice 5
ANIMA	20/04/22	22/04/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	422,00	USD	91,00	35.366	Codice 5
ANIMA	22/04/22	26/04/22	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	595,00	USD	70,93	39.144	Codice 5
ANIMA	25/04/22	21/04/22	V	IT0005158743	ANIMA EMERGENTI	ANIMA SGR SPA	21.000,00	EUR	12,54	263.361	Codice 5
ANIMA	04/05/22	06/05/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	143,00	USD	86,21	11.694	Codice 5
ANIMA	23/06/22	27/06/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	533,00	USD	73,27	37.071	Codice 5
ANIMA	15/07/22	19/07/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	407,00	USD	65,80	26.585	Codice 5
ANIMA	19/07/22	21/07/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	249,00	USD	67,40	16.386	Codice 5
ANIMA	28/07/22	01/08/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	367,00	USD	66,45	24.028	Codice 5
ANIMA	09/08/22	11/08/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	267,00	USD	86,25	22.540	Codice 5
ANIMA	12/08/22	16/08/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	485,00	USD	73,78	34.949	Codice 5
ANIMA	12/08/22	16/08/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	197,00	USD	91,03	17.515	Codice 5
ANIMA	30/09/22	04/10/22	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	290,00	USD	72,64	21.489	Codice 5
ANIMA	04/10/22	06/10/22	A	DE0008404005	ALLIANZ SE REG	ALLIANZ SE	37,00	EUR	166,22	6.154	Codice 5
ANIMA	04/10/22	06/10/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	61,00	USD	76,30	4.671	Codice 5
ANIMA	04/10/22	06/10/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	63,00	USD	84,04	4.476	Codice 5
ANIMA	04/10/22	06/10/22	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	75,00	USD	112,43	8.474	Codice 5
ANIMA	04/10/22	06/10/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	37,00	USD	65,36	2.430	Codice 5
ANIMA	06/10/22	11/10/22	V	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	273,00	USD	108,46	30.068	Codice 5
ANIMA	07/10/22	12/10/22	V	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	287,00	USD	62,02	18.177	Codice 5
ANIMA	18/10/22	20/10/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	61,00	USD	68,72	4.258	Codice 5
ANIMA	18/10/22	20/10/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	53,00	USD	79,30	4.269	Codice 5
ANIMA	18/10/22	20/10/22	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	60,00	USD	118,37	7.214	Codice 5
ANIMA	18/10/22	20/10/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	22,00	USD	63,61	1.421	Codice 5
ANIMA	19/10/22	21/10/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	110,00	USD	64,48	7.249	Codice 5
ANIMA	02/11/22	04/11/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	198,00	USD	74,52	14.956	Codice 5
ANIMA	03/11/22	07/11/22	V	FR0000131104	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS SA	315,00	EUR	48,95	15.410	Codice 5
ANIMA	07/11/22	09/11/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	39,00	USD	79,21	3.091	Codice 5
ANIMA	07/11/22	09/11/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	34,00	USD	85,59	2.912	Codice 5
ANIMA	07/11/22	09/11/22	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	146,00	USD	131,09	19.151	Codice 5
ANIMA	07/11/22	09/11/22	A	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	111,00	USD	75,86	8.426	Codice 5
ANIMA	08/11/22	10/11/22	A	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	52,00	USD	686,15	35.465	Codice 5
ANIMA	14/11/22	16/11/22	V	DE0008404005	ALLIANZ SE REG	ALLIANZ SE	78,00	EUR	203,12	15.834	Codice 5
ANIMA	14/11/22	16/11/22	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	200,00	USD	76,77	14.853	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	DE0008404005	ALLIANZ SE REG	ALLIANZ SE	33,00	EUR	204,72	6.752	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	ES0113900137	BANCO SANTANDER	BCO SANTANDER SA	2.462,00	EUR	2,81	6.916	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	32,00	USD	81,03	2.490	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	33,00	USD	89,79	2.846	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	1,00	USD	729,38	700	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	FR0000131104	BNP PARIBAS	BNP PARIBAS SA	74,00	EUR	53,13	3.929	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	41,00	USD	136,40	5.371	Codice 5
ANIMA	25/11/22	29/11/22	V	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	26,00	USD	77,30	1.930	Codice 5
ANIMA	28/11/22	30/11/22	V	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	33,00	USD	80,63	2.557	Codice 5
ANIMA	28/11/22	30/11/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	34,00	USD	90,43	2.955	Codice 5
ANIMA	28/11/22	30/11/22	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	1,00	USD	731,35	703	Codice 5
ANIMA	28/11/22	30/11/22	V	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	42,00	USD	135,65	5.476	Codice 5
ANIMA	28/11/22	30/11/22	V	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	27,00	USD	75,05	1.948	Codice 5
ANIMA	29/11/22	01/12/22	V	US09247X1019	BLACKROCK INC	BLACKROCK INC	50,00	USD	713,77	34.439	Codice 5
ANIMA	29/11/22	01/12/22	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	298,00	USD	136,25	39.230	Codice 5
ANIMA	29/11/22	01/12/22	V	US8574771031	STATE STREET CO	STATE STREET CORP	299,00	USD	73,30	21.149	Codice 5
ANIMA	30/11/22	02/12/22	A	US8085131055	SCHWAB CHARLES	CHARLES SCHWAB	35,00	USD	79,99	2.721	Codice 5
ANIMA	30/11/22	02/12/22	A	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	36,00	USD	89,60	3.134	Codice 5
ANIMA	30/11/22	02/12/22	A	US46625H1005	JPMORGAN CHASE	JP MORGAN CHASE & CO	55,00	USD	133,48	7.134	Codice 5
ANIMA	15/12/22	19/12/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	145,00	USD	87,52	11.908	Codice 5
ANIMA	16/12/22	20/12/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	212,00	USD	86,41	17.246	Codice 5
ANIMA	28/12/22	30/12/22	V	US6174464486	MORGAN STANLEY	MORGAN STANLEY	194,00	USD	84,38	15.406	Codice 5

* A = Acquisto – V= Vendita

** Codice 5 = Rapporto d'affari di Società Gruppo

Controllore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	24.314.719	31.378.574
QUOTE FONDI	Italia	1.000.000	263.361
AZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	8.699.658	2.734.058
AZIONI QUOTATE	U.S.A.	24.977.561	26.694.579
AZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	1.967.275	2.350.687
AZIONI QUOTATE	Giappone	2.623.265	2.802.176

AZIONI QUOTATE	Italia	116.228	195.324
AZIONI QUOTATE	Paesi non OCSE	537.237	264.481
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	6.119.280	3.108.877
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	1.869.449	1.062.442
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	385.180	454.627
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Giappone	190.743	0
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Italia	1.130.336	786.503
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	58.508.053	56.932.972
TITOLI DI STATO	Italia	14.442.221	22.093.128
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	24.314.719	31.378.574
QUOTE FONDI	Italia	1.000.000	263.361
Totale		146.881.206	151.121.789

Commissioni di negoziazione

Gestori Finanziario	Totale Al 31.12.2022	% su volumi negoziati Al 31.12.2022
ANIMA SGR	36.235	0,0121%
BLACKROCK	4.213	0,0014%
FONDO ITALIANO DI INVESTIMENTO	35.192	0,0118%
Totale	75.640	0,02538%

Informazioni sui contratti Future in essere

Le controparti finali per i contratti future in essere sono il clearing house.

Al 31/12/2022 non sono presenti contratti aperti in essere

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi"

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Ratei attivi su cedole	564.736	679.086
	Totale	564.736	679.086

n) Altre attività della gestione finanziaria

La voce indica i dividendi, la divisa di regolamento ed i contributi da ricevere abbinati nel mese di dicembre e crediti per partite transitorie da regolare.

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Titoli diversi da regolare c/vendita	7.464.631	6.347
	Valorizzazione operazioni outright	140.111	-
	Cedole da regolare	1.786	-
	Valorizzazione Operazioni da regolare	94	4
	Crediti per reintegro CSDR	62	
	Crediti verso erario per ritenute su prestazioni	-	733
	Totale	7.606.684	7.084

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2022 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari ad euro 109.058.

Le stesse sono così composte:

a) Depositi bancari

La voce, pari ad euro 1.842, rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40a della nota integrativa al bilancio).

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2022 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2022 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa

La voce, pari ad euro 90.505, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio)

e) Ratei e risconti attivi

La voce, pari ad euro 16.711, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40e della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2022 risulta un credito d'imposta pari ad euro 3.544.471.

a)	Crediti d'imposta	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	3.544.471	-
	Totale	3.544.471	-

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2022 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -1.1722.49.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-398.615	-576.742
	Erario c/ritenute su riscatti 1018	-481.087	-267.784
	Debiti v/associati per anticipazioni	-21.758	-87.576
	Erario c/ritenute su riscatti 1012	-28.835	-23.437
	Erario c/ritenute su riscatti 1004	-10.072	-2.752
	Erario c/ritenute su riscatti add. regionale	-649	-137
	Erario c/ritenute su riscatti add. comunale	-297	-51
	Debiti v/associati per trasferimenti out	-7.162	-
	Debiti per switch out	-23.394	-
	Totale	-971.869	-958.479

Altre passività della gestione previdenziale

b) La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-199.030	-35.765
	Debiti verso gestione amministrativa	-1.350	-290
	Totale	-200.380	-36.055

La voce "Debiti per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2022 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -8.226.894, sono costituite da:

c) Ratei e risconti passivi		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Ratei passivi per costi su patrimonio	-11.680	-
	Totale	-11.680	-

d) Altre passività della gestione finanziaria		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Valorizzazione Outright	-	-213.401
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-19.263	-61.160
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-80.539	-54.639
	Titoli diversi da regolare c/acquisti	-8.115.412	-
	Totale	-8.215.214	-329.200

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni PCT;
- b) Opzioni emesse;

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Non presenti nel bilancio 2022 poiché il comparto non prevede, da regolamento, la garanzia di restituzione del capitale e/o la garanzia di riconoscimento di un rendimento minimo.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2022 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -109.058.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2022 la voce TFR del comparto Bilanciato risulta pari a zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -23.816, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura, fatture da ricevere e i debiti verso l'Erario; per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa. La quota parte relativa al comparto bilanciato è pari ad Euro -85.242. Tale risconto è stato effettuato a fronte di oneri di futuro sostenimento.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2022 risulta un debito d'imposta sostitutiva pari a euro zero.

a) Debiti d'imposta		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-2.151.472
	Totale	-	-2.151.472

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle Attività, pari ad euro 187.669.569 ed il totale delle Passività pari a euro -9.508.201, ammonta ad euro 178.161.368.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Crediti per contributi da ricevere	4.352.629	4.214.234
	Operazioni outright	2.412.409	7.229.800

Al 31.12.2022 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2023 per euro 4.352.629.

Al 31.12.2022 le operazioni di compravendita a termine sono pari a 2.4112.409.

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2022 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro -3.076.638.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le relative quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Contributi abbinati:	14.552.961	14.824.541
	Di cui Quota a carico aderente	3.490.639	3.497.208
	Di cui Quota a carico azienda	2.975.935	3.066.596
	Di cui TFR	8.086.387	8.260.737
	Contributi da Trasferimento in ingresso	781.788	586.573
	Switch in (ingresso nel comparto)	482.242	1.017.977
	Contributi quiescenti	-21.976	-3.828
	Totale	15.795.015	16.425.263

b) Anticipazioni

Nel corso del 2022 sono state valorizzate nr. 244 anticipazioni per un importo pari ad Euro -3.489.108.

b)	Anticipazioni	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-3.489.108	-2.655.927
	Totale	-3.489.108	-2.655.927

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle valorizzazioni di richieste di riscatto o di trasferimento ad altro fondo, ovvero di trasferimento ad altro comparto. Le richieste di riscatto nel corso del 2022 sono state nr. 85 mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 65.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Riscatti ad aderenti	-3.155.693	-2.334.126
	Trasferimenti associati ad altri fondi	-3.265.707	-1.692.098
	Switch Out (uscita dal comparto)	-468.029	-616.684
	Rimborsi e resi contributi alle aziende	-	-5.689
	Totale	-6.889.429	-4.648.597

d) Trasformazione in Rendita

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di trasformazione in rendita. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2022 sono state nr 8.

d)	Trasformazione in rendita	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Trasformazione in rendita	-586.327	-489.507
	Totale	-586.327	-489.507

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2022 sono state nr 157.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	-7.845.789	-5.730.883
	Totale	-7.845.789	-5.730.883

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2022, la voce è pari a zero.

g) Erogazione Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g) Erogazioni Rita		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.i.t.a.	-61.000	-48.767
	Totale	-61.000	-48.767

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

Al 31.12.2022, il saldo della gestione finanziaria diretta è pari ad euro -35.192. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Utili e perdite presunti su Fondi	-	-45.927
	Spese su operazioni finanziarie	-35.192	-

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- a) Dividendi;
- c) Plusvalenza/Minusvalenze;
- d) Proventi e oneri per operazioni PCT.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2022, il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro -20.550.477. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Dividendi e interessi		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Interessi su cedole emessi da Stati o da Organismi int.li	1.052.659	1.099.820
	Interessi su cedole emessi da titoli di Debito	299.316	297.102
	Dividendi	330.778	379.409
	Interessi su conti correnti	19.485	774
	Totale	1.702.238	1.777.105

Profitti e perdite da operazioni finanziarie		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Utili realizzate da quote fondi	2.724.967	4.215.503
	Utili realizzati su azioni	3.784.189	5.113.386
	Utili e perdite presunte su quote fondi	-8.272.205	2.914.043
	Utili e perdite presunte su azioni	-4.182.760	1.498.076
	Utili e perdite realizzati su Futures	200.989	-24.090
	Utili e perdite presunti su titoli di debito	-2.555.369	-440.416
	Utili realizzati su titoli di debito	5.551	76.520
	Perdite realizzate su titoli di debito	-467.705	-102.948
	Utili realizzati su titoli di Stato	230.478	198.835
	Utili e perdite presunti su titoli di Stato	-6.487.189	-2.416.245
	Perdite realizzate su titoli di Stato	-3.791.386	-599.314
	Spese su operazioni finanziarie	-40.448	-40.487
	Perdite realizzate su operazioni in valuta	-887.624	-133.980
	Utile e Perdite presunte su operazioni in valuta	329.574	-318.412
	Utili realizzati su operazioni in valuta	42.922	14.592
	Perdite realizzate su azioni	-2.605.858	-1.124.624
	Perdite realizzati su quote Fondi	-366.906	-2.885
	Commissioni di retrocessioni	85.084	101.320
	Oneri e proventi CSDR	981	
	Totale	-22.252.715	8.928.874

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

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da Stato o organismi internazionali	1.052.659	-10.048.097
Titoli di debito quotati	299.316	-3.017.523

Titoli di capitale quotati	330.778	-3.004.429
Quote Fondi	-	-5.914.144
Depositi bancari	19.485	981
Risultato della gestione cambi	-	-515.128
Operazioni Futures	-	200.989
Spese su operazioni finanziarie	-	-40.448
Commissioni di retrocessioni	-	85.084
Totale	1.702.238	-22.252.715

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di PCT;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2022 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
a)	Commissioni società di gestione	-209.790	-220.313
b)	Commissioni Banca depositaria	-46.621	-43.113
b1	Commissioni sul patrimonio	-39.339	-41.599
b2	Spese tenuta c/c Gestori	-7.282	-1.514
Totale		256.411	263.426

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-35.192	-45.927
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-20.550.477	10.705.979
40	Oneri di gestione	-256.411	-263.426
Margine della gestione finanziaria		-20.842.080	10.396.626

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2022 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro - 119.192.

- a) Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Contributi destinati a copertura di oneri amm.vi	133.119	178.693
	Quote associative rinviate da esercizi precedenti	75.043	46.420
	Recupero spese su anticipazioni liquidate	2.660	2.130
	Recupero spese su riscatti	2.730	2.307
	Contributi quiescenti	21.976	3.828
	Quote di iscrizione	1.252	1.794
	Recupero spese su switch in uscita	770	700
	Recupero spese su trasferimenti in uscita	15	60
Totale		237.565	235.932

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 237.565, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2022.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -50.270, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -191.241, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -30.265, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -107, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione

Non presenti in quanto il fondo opera solo in fase accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 368, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa" al 31.12.2022 è stato effettuato un risconto passivo relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad Euro -85.242.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	-3.076.638	2.851.582
50	Margine della gestione finanziaria	-20.842.080	10.396.626
60	Oneri amministrativi	-119.192	-102.617
	Totale	-24.037.910	13.145.591

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Imposta sostitutiva	3.544.471	-2.151.472

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio

dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2022
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	174.616.897
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	18.890.565
Contributi versati e accreditati (c)	15.948.298
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	198.654.807
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	-21.095.643
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	-8.995.439
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	-5.622.149
Risultato della gestione ordinaria	-17.722.354
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-3.544.471
Crediti d'imposta anni precedenti	-
Totale imposta 2022	-3.544.471

La voce, pari ad euro -3.544.471 rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

COMPARTO GARANTITO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota integrativa

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	29.203.142	30.670.376
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	1.623.139	-
40	Attività della gestione amministrativa	92.910	16.068
50	Crediti di imposta	504.739	68
TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO		31.423.930	30.686.512
PASSIVITÀ		31.12.2022	31.12.2021
Fase di accumulo		€	€
10	Passività della gestione previdenziale	-139.702	-123.498
20	Passività della gestione finanziaria	-25.621	-31.574
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-1.623.139	-
40	Passività della gestione amministrativa	-92.910	-16.068
50	Debiti di imposta	-	-
TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO		-1.881.372	-171.140
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	29.542.558	30.515.372

CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Crediti per contributi da attribuire	1.198.205	1.038.271
	Operazioni outright	-	-

CONTO ECONOMICO COMPARTO GARANTITO

Fase di accumulo		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
10	Saldo della gestione previdenziale	1.607.814	894.261
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.973.589	99.201
40	Oneri di gestione	-93.469	-93.707
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	-3.067.058	5.494
60	Saldo della gestione amministrativa	-18.309	-16.202
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)	-1.477.553	883.553
80	Imposta sostitutiva	504.739	68
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) + (80)	-972.814	883.621

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 31 DICEMBRE 2022 (Comparto Garantito)

Informazioni generali

Le informazioni generali ed i criteri di redazione del bilancio di esercizio sono rimandati in apertura della nota integrativa del fondo, di cui il presente documento costituisce parte integrante.

Il prospetto di calcolo della quota al 31.12.2022 risulta essere il seguente:

	31.12.2022	31.12.2021
VOCI DEL PROSPETTO		
Investimenti diretti	-	-
Investimenti in gestione	29.077.485	30.545.757
Attività della gestione amministrativa	92.910	16.068
Proventi maturati e non riscossi	125.657	124.619
TOTALE ATTIVITA'	29.296.052	30.686.444
Passività gestione previdenziale	-139.702	-123.498
Passività gestione finanziaria	-25.621	-31.574
Passività gestione amministrativa	-92.910	-16.068
Oneri maturati e non liquidati	-	-
TOTALE PASSIVITA'	-285.233	-171.140
Credito/Debito d'imposta	504.739	68
Attivo netto destinato alle prestazioni	29.542.558	30.515.372
Numero delle quote in essere	2.033.515,947	1.926.533,659
Valore unitario della quota	14,528	15,840

Il prospetto di valutazione della quota al 31.12.2022, così come riclassificato rispetto alle voci di bilancio, è redatto in conformità a quanto previsto dalla COVIP.

Sviluppo delle quote

2021	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2021	1.870.170,001	29.631.751
Quote emesse	267.422,839	4.209.953
Quote annullate	-211.059,181	3.315.692
Quote in essere al 31.12.2021	1.926.533,659	30.515.372

2022	Numero	Controvalore
		€
Quote in essere al 01.01.2022	1.926.533,659	30.515.372
Quote emesse	304.886,240	4.590.130
Quote annullate	-197.903,952	2.982.316
Quote in essere al 31.12.2022	2.033.515,947	29.542.558

Il controvalore delle quote emesse ed annullate è funzione del valore che le stesse avevano al momento dell'acquisto e dell'annullamento per effetto di prestazioni erogate (Riscatti, Anticipazioni, trasferimenti in uscita, ecc..).

STATO PATRIMONIALE COMPARTO GARANTITO

ATTIVITÀ		31.12.2022		31.12.2021	
	Fase di accumulo	Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Investimenti diretti		-		-
20	Investimenti in gestione		29.203.142		30.670.376
a)	Depositi bancari	645.361		6.254.578	
b)	Crediti per operazioni di PCT	-		-	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	19.805.106		13.809.916	
d)	Titoli di debito quotati	7.464.990		9.201.575	
e)	Titoli di capitale quotati	-		-	
f)	Titoli di debito non quotati	-		-	
g)	Titoli di capitale non quotati	-		-	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.137.337		1.279.465	

i)	Opzioni acquistate	-		-		
l)	Ratei e risconti attivi	125.657		124.619		
m)	Garanzia di restituzione del capitale	-		-		
n)	Altre attività della gestione finanziaria	24.691		223		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		1.623.139		-	
40	Attività della gestione amministrativa		92.910		16.068	
a)	Cassa e depositi bancari	1.453		14.258		
b)	Immobilizzazioni immateriali	-		-		
c)	Immobilizzazioni materiali	-		-		
d)	Altre attività della gestione amministrativa	78.273		60		
e)	Ratei e risconti attivi	13.184		1.750		
50	Crediti d'imposta		504.739		68	
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	507.739		68		
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31.423.930		30.686.512	
PASSIVITÀ						
			31.12.2022		31.12.2021	
	Fase di accumulo		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Passività della gestione previdenziale			-139.702		-123.498
a)	Debiti della gestione previdenziale	-133.469			-121.938	
b)	Altre passività della gestione previdenziale	-6.233			-1.560	
20	Passività della gestione finanziaria			-25.621		-31.574
a)	Debiti per operazioni di PCT	-			-	
b)	Opzioni emesse	-			-	
c)	Ratei e risconti passivi	-1.329			-	
d)	Altre passività della gestione finanziaria	-24.292			-31.574	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			-1.623.139		-
40	Passività della gestione amministrativa			-92.910		-16.068
a)	TFR	-			-	
b)	Altre passività della gestione amministrativa	92.910			-69.284	
c)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	-			53.216	
50	Imposta sostitutiva			-		-
a)	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-			-	
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			29.542.558		30.515.372
100	ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI					
	Patrimonio netto anni precedenti			29.542.558		30.515.372
	Variazione Patrimonio netto esercizio			-972.814		883.621

CONTO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO COMPARTO GARANTITO

			31.12.2022		31.12.2021	
	Fase di accumulo		Parziali	Totale	Parziali	Totale
10	Saldo della gestione previdenziale			1.607.814		894.261
a)	Contributi per le prestazioni	4.590.130			4.209.954	
b)	Anticipazioni	-492.467			-483.414	
c)	Trasferimenti e riscatti	-1.525.644			-1.593.587	
d)	Trasformazioni in rendita	-			-61.622	
e)	Erogazioni in c/capitale	-934.782			-1.167.531	
f)	Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza	-			-	
g)	Erogazione Rita	-29.423			-9.539	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta			-		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta			-2.973.589		99.201
a)	Dividendi e interessi	400.991			398.930	
b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.374.580			-299.729	
c)	Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-			-	
d)	Proventi e oneri per operazioni di PCT	-			-	
e)	Differenziale su garanzie di restituzione del capitale	-			-	
40	Oneri di gestione			-93.469		-93.707
a)	Società di gestione	-85.178			-87.185	

b)	Banca depositaria	-8,291		-6.522	
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)		-3.067.058		5.494
60	Saldo della gestione amministrativa		-18.309		-16.202
a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	16.942		58.543	
b)	Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-39.659		-28.718	
c)	Spese generali ed amministrative	-75.149		-64.460	
d)	Spese per il personale	-23.876		-32.292	
e)	Ammortamenti	-85		-680	
f)	Storno oneri amministrativi alla fase di erogaz.	-		-	
g)	Oneri e proventi diversi	29.290		-205	
h)	Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo	74.228		53.216	
70	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA (10) + (50) + (60)		-1.477.553		883.553
80	Imposta sostitutiva		504.739		68
a)	Imposta sostitutiva	504.739		68	
	VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70) +(80)	-972.814		883.621	

Analisi delle voci dello stato patrimoniale

ATTIVITÀ

10. Investimenti diretti

Al 31.12.2022 gli investimenti diretti sono pari a zero; questo in quanto il fondo non effettua direttamente l'investimento delle proprie risorse.

20. Investimenti in gestione

Gli investimenti in gestione, nel comparto Garantito, al 31.12.2022 sono pari ad euro 29.203.142 e fanno riferimento, prevalentemente, alle risorse affidate al Gestore Finanziario ed alle disponibilità presenti sul conto corrente rimborsi.

		31.12.2022		31.12.2021	
		Parziali	Totale	Parziali	Totale
	Investimenti in gestione		29.203.142		30.670.376
a)	Depositi bancari	645.361		6.254.578	
c)	Titoli emessi da stato o organismi intern.li	19.805.106		13.809.916	
d)	Titoli di debito quotati	7.464.990		9.201.575	
h)	Quote di organismi di inv. collettivo	1.137.337		1.279.465	
l)	Ratei e risconti attivi	125.657		124.619	
n)	Altre attività della gestione finanziaria	24.691		223	

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- b) Crediti per operazioni PCT;
- e) Titoli di capitale quotati;
- f) Titoli di debito non quotati;
- g) Titoli di capitale non quotati;
- i) Opzioni acquistate;
- m) Garanzia di restituzione del capitale;

La gestione finanziaria è iniziata il 01.07.07 in seguito all'autorizzazione della Covip.

Nelle tabelle che seguono sono riportate le caratteristiche salienti dei criteri di asset allocation del gestore cui è stata affidata la gestione finanziaria del comparto, così come stabilito dalla convenzione di gestione stipulata dal Fondo:

Finalità della gestione: l'investimento è finalizzato alla protezione del capitale investito ed all'ottenimento a scadenza, di un rendimento comparabile con quello del TFR. Il comparto, destinato ai sensi di legge ad accogliere il TFR conferito tramite il meccanismo del silenzio-assenso, risponde anche alle esigenze di un

lavoratore che è ormai prossimo alla pensione e sceglie un impiego dei contributi con garanzia di risultato al fine di consolidare il proprio patrimonio. Dal 1° luglio 2020 il comparto accoglie anche i lavoratori con “adesione contrattuale”.

Garanzia: il comparto Garantito è caratterizzato per offrire ai lavoratori la “garanzia dei contributi versati, al netto dei costi posti direttamente a carico dell’aderente (quota iscrizione una tantum e quota associativa annua)”.

In particolare, la garanzia sopra indicata si realizza qualora in capo ad un singolo aderente si verifichi uno dei seguenti eventi:

- a) diritto al pensionamento nel regime obbligatorio di appartenenza;
- b) rendita integrativa temporanea anticipata (RITA) ai sensi della normativa vigente, salvo revoca della stessa nei casi di esercizio, non ripetibile, delle facoltà di revocare l’erogazione della RITA e di trasferire la posizione individuale presso altra forma pensionistica;
- c) riscatto totale per decesso ai sensi dell’art. 14, comma 3, del Decreto n°252 del dicembre 2005, di seguito il “Decreto”);
- d) riscatto totale per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo ai sensi dell’art.14, comma 2, lettera c) del Decreto;
- e) riscatto parziale ai sensi dell’articolo 14, comma 2, lettera b) del Decreto;
- f) richiesta di anticipazione per spese sanitarie di cui all’articolo 11, comma 7, lettera a) del Decreto;
- g) anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa ai sensi dell’articolo 11, comma 7, lettera b), del Decreto;
- h) riscatto per cessazione dei requisiti di partecipazione di cui all’articolo 14, comma 5, del Decreto.

Oltre che in caso di scadenza della convenzione siglata con UNIPOLSAI.

N.B.: In caso di variazione delle condizioni economiche della convenzione, CONCRETO descriverà agli iscritti interessati gli effetti conseguenti, in particolare con riferimento alla posizione individuale maturata e ai futuri versamenti.

Orizzonte temporale: Breve (fino a 5 anni).

Grado di rischio: Basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata verso titoli di debito di breve/media durata (*duration 3 anni*).

Strumenti finanziari:

- Strumenti di debito: il gestore deve esercitare l’operatività sui titoli di debito, con riferimento all’utilizzo del rating, in base a quanto disposto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014. In particolare il gestore tiene conto che il rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti, sia governativi che societari, di titoli obbligazionari; a tale valutazione concorrono, infatti, anche altre informazioni disponibili al gestore nell’ambito del rispettivo processo di valutazione del merito creditizio e di gestione del rischio di credito, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il livello di liquidità del titolo in esame; il differenziale di rendimento tra il titolo in esame e il rispettivo gruppo di riferimento; il costo per la copertura del rischio di credito per il titolo in esame; la seniority e la scadenza del titolo in esame; valutazioni fondamentali e parametri di natura qualitativa relative all’emittente del titolo e al contesto economico e finanziario in cui lo stesso opera. È altresì consentito detenere titoli obbligazionari “non investment grade”, ovvero con rating inferiore a BBB- e Baa3, come valutato dalle agenzie S&P, Fitch o Moody’s nei limiti del 5% delle risorse in gestione con un limite massimo per emittente del 1% se corporate e 2% se governativo. possono anche essere detenuti titoli privi di rating per un massimo del 2% del portafoglio complessivo.

- Titoli di debito "corporate" per un limite massimo pari al 40% delle risorse affidate in gestione;
- Titoli di capitale o OICR azionari (o assimilati), presenti in portafoglio ai sensi del comma 4 lettera a), fermo restando il rispetto dei limiti di cui agli articoli 4 e 5 del D.M. 166/2014, per un limite massimo del 10% sul totale delle risorse affidate in Gestione. Il sottostante degli OICVM azionari (o assimilati) deve essere in titoli (cosiddetti "cash based");
- Contratti derivati secondo la definizione dell'articolo 1 del D.M. 166/2014, nei limiti degli articoli 4 e 5 del medesimo D.M. 166/2014 e in conformità con le linee di indirizzo presenti dei punti precedenti;
- sono altresì previste operazioni di pronti contro termine, contratti a termine su valute (forward) con controparti di mercato di primaria importanza. Nel caso di utilizzo di operazioni di pronti contro termine, il sottostante deve essere costituito da titoli di Stato;
- Quote di OICR, ETF, Sicav e altri fondi comuni rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE a condizione che essi siano utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione del portafoglio tramite un'adeguata diversificazione del rischio.

Categorie di emittenti e settori industriali: Obbligazioni di emittenti pubblici e privati con livello di rating minimo, titoli di natura azionaria, senza limiti di settore di appartenenza della società;

Aree geografiche di investimento: emittenti obbligazionari e azionari, prevalentemente area EURO;

Rischio cambio: Per gli strumenti finanziari in divisa estera la detenzione di eventuali posizioni a cambio aperto è lasciata alla discrezionalità del gestore. Tali posizioni non possono comunque superare il 15% del valore di mercato del patrimonio.

Benchmark: 40% JP Morgan Italia 1-5 Y (Ticker Datastream JEITCEE); 20% JP Morgan Emu IG all maturities (Datastream JEIGAE (RIEUR)); 25% JP Morgan Emu gov IG 1-5 Y (Datastream JEIGCEE (RIEUR)); 10% ICE BofAML 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index (Datastream ERLV (ML: RIEUR)); 5% MSCI Daily Net TR World Index (Datastream MSWRLDE (MSNR)).

Nel corso dell'anno 2022 al gestore sono state affidate risorse complessive pari ad euro 3.802.270:

Gestore	Euro
Unipolsai	3.802.270
Totale	3.802.270

DEPOSITI BANCARI UTILIZZATI DAI GESTORI

	31.12.2022	% su totale attività 2022	31.12.2021	% su totale attività 2021
Depositi bancari	Euro		Euro	
Conti EURO Gestori	595.513	1,90%	6.195.314	20,19%
Totale	595.513	1,90%	6.195.314	20,19%

Nel totale depositi bancari di cui alla voce 20.a), oltre ai depositi bancari utilizzati dai Gestori Finanziari per euro 595.513, è ricompreso il saldo del conto corrente rimborsi per euro 49.840 ed il saldo del conto corrente contributi per euro 8.

Informazioni sui titoli in portafoglio

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2022	% su totale attività 2022	31.12.2021	% su totale attività 2021
Titoli emessi da stato	19.805.106	63,02%	13.809.916	45,00%
Titoli di stato Italia	11.945.316	38,01%	12.137.720	39,55%
Titoli di stato altri paesi U.E.	7.644.596	24,33%	1.618.192	5,27%
Titoli di Stato Paesi OCSE	166.700	0,53%	-	-
Titoli di Stato Paesi non OCSE	48.494	0,15%	54.004	0,18%
Titoli di debito quotati	7.464.990	23,76%	9.201.575	29,99%
Titoli di debito U.E.	5.482.057	17,45%	6.670.862	2,98%

Titoli di debito Italia	202.286	0,64%	915.167	21,74%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.693.182	5,39%	1.615.546	5,26%
Titoli di debito Paesi non OCSE	87.465	0,28%	0	0,00%
Totale quote di Organismi di inv.	1.137.337	3,62%	1.279.465	4,17%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.137.337	3,62%	1.279.465	4,17%
Totale	28.407.433	90,40%	24.290.956	79,16%

Informazioni sui titoli in portafoglio con riclassificazione delle quote OICR

Nella tabella che segue sono evidenziati i titoli in portafoglio rapportati al totale delle attività.

Tipologia Titolo	31.12.2022	% su totale attività 2022	31.12.2021	% su totale attività 2021
Titoli emessi da stato	19.805.106	63,02%	13.809.916	45,00%
Titoli di stato Italia	11.945.316	38,01%	12.137.720	39,55%
Titoli di stato altri paesi U.E.	7.644.596	24,33%	1.618.192	5,27%
Titoli di Stato Paesi OCSE	166.700	0,53%	-	-
Titoli di Stato Paesi non OCSE	48.494	0,15%	54.004	0,18%
Titoli di debito quotati	7.464.990	23,76%	9.201.575	29,99%
Titoli di debito U.E.	5.482.057	17,45%	6.670.862	2,98%
Titoli di debito Italia	202.286	0,64%	915.167	21,74%
Titoli di debito Paesi OCSE	1.693.182	5,39%	1.615.546	5,26%
Titoli di debito Paesi non OCSE	87.465	0,28%	0	0,00%
Totale quote di Organismi di inv.	1.137.337	3,62%	1.279.465	4,17%
Quote di Organismi di inv. Coll.	1.137.337	3,62%	1.279.465	4,17%
Totale	28.407.433	90,40%	24.290.956	79,16%

Indicazione dei primi 50 titoli in portafoglio rapportati al totale attività

Sono indicati i primi 50 titoli detenuti in portafoglio al 31 dicembre 2022.

Nr	Divisa	Tipo	ISIN	Descrizione	Quantità	Controvalore	% su totale attività 2021
1	EUR	O	DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.300.000	1.139.242	3,63%
2	EUR	O	IT0005001547	BUONI POLIENNALI TESORO	1.100.000	1.108.921	3,53%
3	EUR	O	IT0005437147	BUONI POLIENNALI TESORO	1.050.000	932.085	2,97%
4	EUR	F	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	29.000	918.720	2,92%
5	EUR	O	IT0005495731	BUONI POLIENNALI TESORO	940.000	865.646	2,75%
6	EUR	O	IT0005408502	BUONI POLIENNALI TESORO	800.000	768.960	2,45%
7	EUR	O	DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	750.000	698.978	2,22%
8	EUR	O	FR0013407236	FRANCE (GOVT OF)	800.000	689.336	2,19%
9	EUR	O	IT0005424251	BUONI POLIENNALI TESORO	700.000	678.489	2,16%
10	EUR	O	IT0001174611	BTP 1/NOV/97-27 6,50%	600.000	672.300	2,14%
11	EUR	O	IT0005433690	BUONI POLIENNALI TESORO	800.000	660.320	2,10%
12	EUR	O	IT0005388175	BUONI POLIENNALI TESORO	600.000	584.714	1,86%
13	EUR	O	IT0005282527	BUONI POLIENNALI TESORO	580.000	561.510	1,79%
14	EUR	O	IT0005474330	BUONI POLIENNALI TESORO	580.000	545.200	1,73%
15	EUR	O	IT0005390874	BUONI POLIENNALI TESORO	600.000	537.300	1,71%
16	EUR	O	IT0005467482	BUONI POLIENNALI TESORO	600.000	480.054	1,53%
17	EUR	O	IT0005452989	BUONI POLIENNALI TESORO	500.000	475.015	1,51%
18	EUR	O	ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	500.000	468.605	1,49%
19	EUR	O	IT0005170839	BUONI POLIENNALI TESORO	500.000	467.075	1,49%
20	EUR	O	IT0005419848	BUONI POLIENNALI TESORO	500.000	454.245	1,45%
21	EUR	O	IT0004513641	BUONI POLIENNALI TESORO	400.000	413.440	1,32%
22	EUR	O	IT0005499311	BUONI POLIENNALI TESORO	420.000	411.205	1,31%
23	EUR	O	FR0014003513	FRANCE (GOVT OF)	450.000	401.085	1,28%
24	EUR	O	FR0013344751	FRANCE (GOVT OF)	400.000	386.492	1,23%
25	EUR	O	IT0005439275	BUONI POLIENNALI TESORO	400.000	384.572	1,22%
26	EUR	O	ES0000012H33	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	390.000	374.704	1,19%
27	EUR	O	ES00000126A4	SPAIN I/L BOND	300.000	372.339	1,18%
28	EUR	O	IT0005370306	BUONI POLIENNALI TESORO	330.000	313.104	1,00%
29	EUR	O	FR0011008705	FRANCE (GOVT OF)	200.000	274.173	0,87%
30	EUR	O	BE0312791636	TREASURY CERTIFICATES	200.000	195.364	0,62%
31	EUR	O	ES0L02312087	SPAIN LETRAS TESOROORO	200.000	195.196	0,62%
32	EUR	O	NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	194.674	0,62%
33	EUR	O	AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA	200.000	194.200	0,62%
34	EUR	O	IT0005454050	BUONI POLIENNALI TESORO	200.000	193.576	0,62%
35	EUR	O	XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL	200.000	189.034	0,60%
36	EUR	O	ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	210.000	188.710	0,60%
37	EUR	O	IT0005274805	BUONI POLIENNALI TESORO	200.000	185.334	0,59%
38	EUR	O	XS1936137139	DEXIA CREDIT LOCAL	200.000	184.762	0,59%

39	EUR	O	NL0015000QL2	NETHERLANDS GOVERNMENT	200.000	184.202	0,59%
40	EUR	O	ES0001352592	XUNTA DE GALICIA	212.000	182.895	0,58%
41	EUR	O	XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP	200.000	177.226	0,56%
42	EUR	O	XS2349788377	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	200.000	175.196	0,56%
43	EUR	O	XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND	200.000	166.700	0,53%
44	EUR	O	DE0001141869	BUNDESOBLIGATION	150.000	141.765	0,45%
45	EUR	O	FR0013250560	FRANCE (GOVT OF)	150.000	138.692	0,44%
46	EUR	O	IT0005327306	BUONI POLIENNALI TESORO	140.000	133.952	0,43%
47	EUR	O	XS2296027217	CORP ANDINA DE FOMENTO	150.000	133.206	0,42%
48	EUR	O	ES0000012K38	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	120.000	111.678	0,36%
49	EUR	F	IE00B8FHGS14	ISH EDGE MSCI WLD MIN VOL	2.150	111.198	0,35%
50	EUR	F	IE00BDR55927	ubs etf	9.200	107.419	0,34%
						20.522.807	65,31%

LEGENDA: A - TITOLI AZIONARI O - TITOLI OBBLIGAZIONARI F - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

Informazioni sulla composizione degli investimenti per valuta

Divisa	Portafoglio	Controvalore Euro
EUR EURO	28.407.433	28.407.433

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Tipologia Titolo	Descrizione	Acquisti	Vendite
QUOTE FONDI	Altri Paesi UE	2.599.874	2.481.965
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Altri Paesi UE	1.814.242	2.380.587
OBBLIGAZIONI QUOTATE	U.S.A.	-	82.968
OBBLIGAZIONI QUOTATE	Paesi OCSE	99.878	179.904
TITOLI DI STATO	Altri Paesi UE	9.674.544	3.035.689
TITOLI DI STATO	Italia	7.718.546	6.251.015
TOTALE		21.907.084	14.412.128

Informazioni sulla composizione degli investimenti per duration

Tipologia Titolo	Media
OBBL.QUOTA Altri Paesi Ue	2,92
OBBL.QUOTA U.S.A.	2,72
OBBL.QUOTA Paesi OCSE	2,64
OBBL.QUOTA Giappone	4,02
OBBL.QUOTA Italia	0,72
TIT.STATO Altri Paesi Ue	3,64
TIT.STATO Paesi OCSE	5,28
TIT.STATO Italia	3,11

La duration complessiva del portafoglio obbligazionario è pari a 3,34.

Conflitti di interesse

Trattasi di titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende tenute alla contribuzione ovvero al gruppo dei Gestori.

Unipolsai Assicurazioni S.p.A.

Gest	Data op.	Data val.	Seg.*	ISIN Titolo	Desc. Tit.	Emit.	Quant.	Div.	Prez.	CtVal finale in divisa	Motivo**
UNIPOLSAI	07/12/22	09/12/22	A	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	12.500	EUR	33,03	412.931	Codice 7
UNIPOLSAI	07/12/22	09/12/22	A	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	12.500	EUR	33,08	413.530	Codice 7
UNIPOLSAI	21/12/22	23/12/22	A	IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	JPM AM Europe	4.000	EUR	32,07	128.298	Codice 7

* A = Acquisto – V = Vendita

** Codice 7 = Strumenti finanziari emessi da soggetti in rapporto d'affari con il gestore

Commissioni di negoziazione

Non si rilevano commissioni di negoziazione.

l) Composizione della voce "Ratei e risconti attivi" è pari a euro 125.657.

Gli investimenti in gestione comprendono ratei attivi come nella tabella che segue:

l)	Ratei e risconti attivi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Ratei attivi su cedole	125.657	124.619
	Totale	125.657	124.619

n) Composizione della voce "Altre attività della gestione finanziaria"

La voce è pari a euro 24.691

n)	Altre attività della gestione finanziaria	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Crediti per switch in	23.394	-
	Crediti per garanzia da ricevere Gestore	1.067	-
	Commissioni di retrocessione	230	223
	Totale	24.691	223

30. Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali ammontano ad euro 1.623.139 al 31/12/2022, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Attività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2022 le Attività della Gestione Amministrativa sono pari a euro 92.910.

Le stesse sono così composte:

a) Cassa e Depositi bancari

Rappresenta la quota parte attribuita al comparto del saldo del conto corrente dedicato alle spese amministrative e del saldo cassa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

a)	Cassa e depositi bancari	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Cassa e depositi bancari amministrativi	1.453	14.258
	Totale	1.453	14.258

b) Immobilizzazioni Immateriali

Nel 2022 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40b della nota integrativa al bilancio).

c) Immobilizzazioni Materiali

Nel 2022 tale voce è pari ad euro zero; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40c della nota integrativa al bilancio).

d) Altre Attività della Gestione Amministrativa.

La voce, pari ad euro 78.273, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di crediti diversi della gestione amministrativa; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H 40d della nota integrativa al bilancio).

e) Ratei e risconti attivi.

La voce, pari ad euro 13.184, rappresenta la quota parte attribuita al comparto di risconti attivi non finanziari; si rimanda all'analisi della gestione amministrativa (lettera H della nota integrativa al bilancio).

50. Crediti di imposta

Al 31.12.2022, il credito d'imposta sostitutiva è pari a euro 504.739.

a)	Credito d'imposta	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	504.739	68
	Totale	504.739	68

Passività

10. Passività della Gestione Previdenziale

Al 31.12.2022 le Passività della Gestione Previdenziale sono pari ad Euro -139.702.

Le stesse comprendono:

a) Debiti della gestione previdenziale.

Comprende i debiti in essere verso gli associati che hanno espresso la loro volontà di recedere dal Fondo, richiedendo il riscatto, ovvero il trasferimento ad altri Fondi. Per gli stessi risultano già annullate le quote in loro possesso; essi sono in attesa che sia effettuata la liquidazione della loro posizione.

Le voci "Erario c/ritenute su riscatti" includono i debiti verso l'Erario per le ritenute da versare sui riscatti pagati nel mese di dicembre.

a)	Debiti della gestione previdenziale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Debiti v/associati per riscatti	-113.782	-43.198
	Erario c/ritenute su riscatti	-19.395	-70.892
	Imposta su garanzia erogata	-292	-
	Debiti v/associati per anticipazioni	-	-7.848
	Totale	-133.469	-121.938

b) Altre passività della gestione previdenziale.

La voce è così composta:

b)	Altre passività della gestione previdenziale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Debiti per contributi in attesa di conferimento	-6.163	-1.500
	Debiti v/gestione amministrativa	-70	-60
	Totale	-6.233	-1.560

La voce "Debiti per contributi in attesa di conferimento" rappresenta l'ammontare dei contributi che saranno valorizzati con la quota del 31 dicembre 2022.

20. Passività della Gestione Finanziaria

Al 31.12.2022 le passività della gestione finanziaria, pari ad Euro -25.621 sono costituite da:

d)	Altre passività della gestione finanziaria	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Fatture da ricevere Gestori Finanziari	-4.448	-9.491
	Fatture da ricevere Banca Depositaria	-21.173	-22.083
	Totale	-25.621	-31.574

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- a) Debiti per operazioni di PCT;
- b) Opzioni emesse;
- c) Ratei e risconti passivi.

30. Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

Le garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali ammontano ad euro -1.623.139, al 31/12/2022, e sono pari alla differenza, positiva, tra i valori garantiti ed il valore corrente delle posizioni individuali calcolati alla data di riferimento del presente bilancio.

40. Passività della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2022 le passività della gestione amministrativa sono pari ad euro -92.910.

Le stesse si dividono in:

a) TFR

Al 31.12.2022 la voce "TFR" attribuita al comparto Garantito ammonta ad euro zero.

b) Altre passività della gestione amministrativa

La voce, pari ad Euro -92.910 rappresenta la quota parte attribuita al comparto di debiti di varia natura e debiti verso l'Erario. Per un'analisi di dettaglio si rimanda alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

b)	Altre passività della gestione amministrativa	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Altre passività gestione amministrativa	-92.910	-69.284
	Totale	-92.910	-69.284

c) Risconto passivo per quote associative rinviate a esercizio successivo

Al 31.12.2022 è stato effettuato un risconto relativo all'avanzo della gestione amministrativa pari ad euro zero.

50. Debito di imposta

Al 31.12.2022, risulta un debito d'imposta pari a zero.

a)	Debito d'imposta	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Imposta sostitutiva D.lgs. 47/2000	-	-
	Totale	-	-

100. Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce, ottenuta per differenza tra il totale delle attività, pari ad euro 31.423.930, e il totale delle Passività, pari ad Euro -1.881.732, ammonta ad euro 29.542.558.

CONTI D'ORDINE

Conti d'ordine	31.12.2022	31.12.2021
	€	€
Crediti per contributi da ricevere	1.198.205	1.038.271

Al 31.12.2022 si rilevano conti d'ordine per contributi relativi al mese di dicembre incassati e abbinati a gennaio 2022 per euro 1.198.205.

Analisi delle voci del conto economico dell'esercizio

10. Saldo della gestione previdenziale

Al 31.12.2022 il saldo della gestione previdenziale è pari ad euro 1.607.814.

Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi

Comprende i contributi incassati per i quali sono state assegnate le quote:

a)	Contributi per le prestazioni	31.12.2022	31.12.2021
	Contributi abbinati:	3.844.351	3.618.796
	Di cui - Quota a carico aderente	674.831	592.629
	Di cui -Quota a carico azienda	892.842	828.228
	Di cui - TFR	2.276.678	2.197.940
	Contributi da Trasferimento in ingresso	365.605	149.070
	Switch In	412.228	465.271
	Contributi quiescenti	-32.054	-23.184
	Totale	4.590.130	4.209.953

b) Anticipazioni

Nel corso del 2022 ci sono state nr. 37 valorizzazioni di richieste di anticipazione per un importo pari ad Euro - 492.467.

b)	Anticipazioni	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Anticipazioni a aderenti	-492.467	-483.414
	Totale	-492.467	-483.414

c) Trasferimenti e riscatti

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti in seguito a richiesta di riscatto, di trasferimento ovvero di passaggio ad un altro comparto. Le valorizzazioni di richieste per riscatto nel corso del 2022 sono state nr. 48; mentre le richieste di trasferimenti ad altri fondi pensione sono state nr. 13.

c)	Trasferimenti e riscatti	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Riscatti a aderenti	-798.962	-585.508
	Trasferimenti ad altri fondi	-269.395	-140.764
	Switch Out (uscita dal comparto)	-457.287	-867.315
	Totale	-1.525.644	-1.593.587

d) Trasformazioni in rendita

Nel corso del 2022 ci sono state nr. zero valorizzazione di richiesta di rendita per un importo pari ad Euro - zero.

d)	Trasformazioni in rendita	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Trasformazioni in rendita	-	-61.622
	Totale	-	-61.622

e) Erogazioni in c/capitale

Comprende il montante dei contributi liquidati agli aderenti relativi alle richieste di riscatto con motivazione pensionamento. Le valorizzazioni di richieste di riscatto per pensionamento nel corso del 2022 sono state nr. 29.

e)	Erogazioni in c/capitale	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Erogazioni in c/capitale	934.782	-1.167.531
	Totale	934.782	-1.167.531

f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza

Al 31.12.2022, la voce è pari a zero.

g) Erogazioni Rita

Comprende il totale lordo delle rate erogate agli aderenti in seguito alla richiesta di rendita integrativa temporanea anticipata (R.I.T.A).

g)	Erogazioni Rita	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Erogazioni prestazioni in R.i.t.a.	-29.423	-9.539
	Totale	-29.423	-9.539

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- a) Trasformazioni in rendita;
- f) Premi per assicurazioni di invalidità e premorienza.

20. Risultato della gestione finanziaria diretta

La gestione finanziaria diretta è pari a zero.

30. Risultato della gestione finanziaria indiretta

Al 31.12.2022 il saldo della gestione finanziaria indiretta è pari ad euro -2.973.589. Lo stesso è il risultato della somma algebrica delle seguenti voci:

a)	Dividendi e interessi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Interessi su cedole	398.523	399.083
	Interessi su conti correnti	2.468	-153
	Totale	400.991	398.930

b)	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Utili realizzati su titoli di Stato	71.386	86.624
	Utili e perdite presunte su titoli di Stato	-1.450.217	-501.141
	Utili e perdite presunte su titoli di debito	-906.394	-176.206
	Utili realizzati su operazioni su quote Fondi	222.384	42.515

Utili realizzati su titoli di debito	2.609	81.726
Commissioni di retrocessione	2.614	2.501
Perdite realizzate su titoli di debito	-301,642	-11.405
Perdite realizzate su titoli di Stato	-533.013	-66.000
Utili e perdite presunte su quote fondi	-422.932	241.657
Perdite realizzate su operazioni su quote Fondi	-59.488	-
Oneri e proventi da CSDR	113	
Totale	3.374.580	-299.729

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

Voci/valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
	€	€
Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	315.955	-1.911.844
Titoli di debito quotati	82.568	-1.205.427
Quote Fondi	-	-260.036
Depositi bancari	2.468	113
Commissioni di retrocessione	-	2.614
Totale	400.991	-3.374.580

Al 31.12.2022 non sono presenti le voci:

- c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli;
- d) Proventi e oneri per operazioni di pronti c/termine;
- e) Differenziale su garanzie di restituzione del capitale.

40. Oneri di Gestione

Al 31.12.2022 gli Oneri di Gestione sono così composti:

Oneri di gestione	31.12.2022	31.12.2021
	€	€
a) Società di gestione	-85.178	-87.185
b) Banca depositaria	-8.291	-6.522
b1 Commissioni sul patrimonio	-6.239	-6.388
b2 Commissioni C/C gestori finanziari	-2.052	-134
Totale	-93.469	-93.707

Relativamente alle commissioni di Banca Depositaria sono state applicate le seguenti condizioni economiche:

Tipo diritto/condizione	Commissione in % per anno (sul valore del NAV del Fondo)
Commissione di Banca depositaria	0,0100% (soggetti ad IVA)
Diritti di custodia e amministrazione	0,0010% (soggetti ad IVA)
Commissione di NetGate Avanzato	0,0015% (soggetti ad IVA)
Commissione di regolamento	0,0015% (Esente IVA)

I costi della società di gestione sono così composti:

Gestore	% commissioni	2022
UnipolSai	0,29%	8.291
Totale	0,29%	8.291

50. Margine della gestione finanziaria

Determinato dalle risultanze della gestione finanziaria indiretta e degli oneri di gestione.

50	Margine della gestione finanziaria	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.973.589	99.201
40	Oneri di gestione	-93.469	-93.707
	Totale	-3.067.058	5.494

60. Saldo della Gestione Amministrativa

Al 31.12.2022 il saldo della gestione amministrativa è risultato pari ad Euro -16.202. Lo stesso è dato dalla somma algebrica delle seguenti voci:

a) Contributi destinati alla copertura di oneri amministrativi

a)	Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Contributi a copertura di oneri amm.vi	35.519	45.583
	Quote di iscrizione	1.265	671
	Contributi quiescenti	32.054	23.184
	Recupero spese su riscatti	840	830
	Quote associative da esercizi precedenti	-53.216	-12.195
	Recupero spese su anticipazioni	410	390
	Recupero spese su trasferimenti	-	30
	Recupero spese su switch in uscita	70	50
	Totale	16.942	58.543

I contributi attribuiti alla copertura degli oneri amministrativi, pari ad euro 16.942, sono stati contabilizzati per cassa, ossia sulla base dei contributi incassati e abbinati nel corso del 2022.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi

La voce, pari ad Euro -36.659, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

c) Spese generali ed amministrative

La voce, pari ad Euro -75.149, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

d) Spese per il personale

La voce, pari ad Euro -23.876, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

e) Ammortamenti

La voce, pari ad Euro -85, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione.

Non presenti in quanto il Fondo opera solo in fase di accumulo.

g) Oneri e proventi diversi

La voce, pari ad euro 29.290, rappresenta il costo di competenza imputato al comparto in proporzione al numero medio degli aderenti iscritti. Per il dettaglio si rimanda all'analisi contenuta alla lettera H della nota integrativa al bilancio generale.

h) Risconto per quote associative a copertura oneri amministrativi.

Come già indicato nella nota della voce 40 lett. c) delle "Passività della gestione amministrativa", al 31.12.2022 è stato effettuato un risconto relativo all'avanzo della gestione amministrativa per contributi incassati per la copertura degli oneri amministrativi pari ad euro 74.228.

70. VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA SOSTITUTIVA

Determinato dalla somma algebrica del margine della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e degli oneri amministrativi.

70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
10	Margine della gestione previdenziale	1.607.814	894.261
50	Margine della gestione finanziaria	-3.067.058	5.494
60	Oneri amministrativi	-18.309	-16.202
	Totale	-1.477.553	883.553

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a)	Imposta sostitutiva	31.12.2022	31.12.2021
		€	€
	Imposta sostitutiva	504.739	68

L'imposta sostitutiva, la cui base imponibile è costituita dal valore del patrimonio netto al termine di ciascun anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato delle erogazioni effettuate per il pagamento dei riscatti, delle prestazioni previdenziali e delle somme trasferite ad altre forme pensionistiche, diminuito dei contributi lordi versati, delle somme ricevute da altre forme pensionistiche nonché dei redditi soggetti a ritenuta, dei redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta e il valore del patrimonio stesso all'inizio dell'anno, è stata calcolata come segue:

	2022
Patrimonio di fine periodo ante imposta sostitutiva (a)	29.037.819
Erogazioni effettuate per riscatti e trasferimenti (b)	3.014.336
Contributi versati e accreditati (c)	4.658.934
Redditi esenti non soggetti ad imposta (d)	-
Patrimonio inizio periodo (e)	30.515.372
Risultato netto imponibile (a + b - c - d - e)	-3.122.151
Rendimenti dei titoli pubblici a cui applicare l'imposta del 12,50%	-1.595.889
Redditi riferibili ai Titoli di Stato	-997.430
Risultato della gestione ordinaria	-2.523.693
Imposta Sostitutiva 20% (se negativo credito imposta)	-504.739
Totale imposta 2022	-504.739

La voce, pari ad euro -504.739, rappresenta il credito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio.

Il Fondo pensione ai sensi dell'articolo 17, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, non è sottoposto al prelievo alla fonte sui redditi di capitale percepiti, ma è soggetto all'imposta sostitutiva sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta.

La legge n. 190 del 23/12/2014 (legge di stabilità 2015) ha disposto l'incremento al 20% dell'aliquota dell'imposta sostitutiva da applicare al rendimento maturato delle forme pensionistiche complementari, con la previsione di correttivi relativamente ai rendimenti derivanti da titoli pubblici od equiparati al fine di mantenere su di essi la minore aliquota del 12,50% prevista dalle disposizioni vigenti.

“Informativa sulla sostenibilità”

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

Il Fondo Pensione CONCRETO nel comparto “Bilanciato - Obbligazionario misto” e nel comparto “Garantito”

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



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

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

Página Blanca



Relazione del Collegio Sindacale bilancio esercizio 2022

Página Blanca



FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I
LAVORATORI DELL'INDUSTRIA DEL CEMENTO,
DELLA CALCE E SUOI DERIVATI, DEL GESSO E RELATIVI MANUFATTI,
DELLE MALTE E DEI MATERIALI DI BASE PER LE COSTRUZIONI

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 122

Sede legale: Via Giovanni Amendola, 46 - 4° Piano – 00185 – ROMA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Ai Signori Delegati,

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio di Concreto – Fondo Pensione Complementare Nazionale - al 31 dicembre 2022 , redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione. Il bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2023 e messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Ria Grant Thornton Spa ci ha consegnato la propria relazione datata 12 aprile 2023 contenente un giudizio positivo senza rilievi. Nella sua Relazione Ria Grant Thornton Spa esprime anche il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, attestando di aver svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B e di ritenere la relazione sulla gestione coerente con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 e redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa del Fondo oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'assemblea dei delegati riunitasi il 26 giugno 2020 e resterà in carica per il triennio 2020-2022 e precisamente fino alla data dell'assemblea dei delegati chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022.

Il controllo contabile è svolto, per il triennio 2020-2022 dalla Società Ria Grant Thornton Spa.

La funzione fondamentale di Gestione del Rischio per il triennio 2021-2023 risulta affidata alla società BM&C S.r.l. con sede a Milano in Via Torino, 51.

La funzione fondamentale di Revisione interna risulta affidata al Collegio Sindacale ai sensi di statuto.

La Funzione Finanza è affidata al Direttore Generale Responsabile del Fondo.

La banca depositaria è attualmente BFF Banking group S.p.A. (già DEPObank S.p.A.).

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei delegati ed alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

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

Nell'ambito delle verifiche effettuate periodicamente abbiamo raccolto informazioni sull'andamento della gestione e della struttura amministrativa contabile, messe a disposizione dal service amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l..

Come anzidetto la funzione fondamentale di Revisione interna risulta affidata al Collegio Sindacale: in questa occasione si dà atto che da tale attività non sono emerse disfunzioni o irregolarità tali da dover richiedere una specifica menzione.

Nell'attività di vigilanza esercitata nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale:

- non ha rilasciato pareri ai sensi di legge;
- non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non ha riscontrato fatti censurabili, omissioni, irregolarità o operazioni atipiche e/o inusuali, né fatti e/o operazioni significative delle quali non sia data un'esauriente informativa nel bilancio e/o nella relazione sulla gestione, e che siano quindi tali da richiedere un'esplicita segnalazione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Concreto – Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati dalla Covip che ne disciplinano i criteri di redazione".

Con specifico riferimento al bilancio d'esercizio, nel ribadire che il controllo analitico di merito dello stesso è attribuito alla Società di Revisione, il Collegio Sindacale ha vigilato sulla sua conformità alle disposizioni di legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, accertando che lo stesso è stato redatto in conformità ai principi contabili OIC e in base alle disposizioni previste dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, pubblicate sul supplemento alla Gazzetta Ufficiale del 14 luglio 1998 e successive integrazioni.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge.

Riportiamo, sommariamente di seguito le voci che compongono il Bilancio al 31 dicembre 2022 con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente:

	2022	2021
Totale attività Fase di Accumulo	219.205.912	233.119.292
Totale passività Fase di Accumulo	-11.501.986	-3.949.113
Attivo netto destinato alle prestazioni	207.703.926	229.170.179

Il Conto Economico presenta:

		2022	2021
Saldo della gestione previdenziale	A	-1.468.824	3.745.843
Risultato della gestione finanziaria diretta	B	-35.192	-45.927
Risultato della gestione finanziaria indiretta	C	-23.524.066	10.805.180
Oneri di Gestione	D	-349.880	-357.133
Margine della Gestione Finanziaria (B+C-D)	E	-23.909.138	10.402.120
Saldo della Gestione Amministrativa	F	-137.501	-118.819
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (A+E+F)	G	-25.515.463	14.029.144
Imposta sostitutiva	H	4.049.210	-2.151.404
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (G+H)		-21.466.253	11.877.740

Nel corso dell'esercizio il patrimonio del fondo si è così movimentato:

	2022	2021
Patrimonio iniziale	229.170.179	217.292.439
Versamento contributi	20.385.145	20.635.216
Anticipazioni, riscatti, trasferimenti, altre uscite	-21.853.969	-16.889.373
Risultato della gestione finanziaria diretta	-35.192	-45.927

Risultato della gestione finanziaria indiretta	-23.524.066	10.805.180
Oneri di gestione	-349.880	-357.133
Saldo della gestione amministrativa	-137.501	-118.819
Imposta sostitutiva	4.049.210	-2.151.404
Attivo netto destinato alle prestazioni	207.703.926	229.170.179

Nella nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile sono stati illustrati i criteri di valutazione adottati ed elencati i principi ed interpretazioni omologati, a cui è stato fatto riferimento per l'approntamento del bilancio.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo i Delegati ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Roma, 12 aprile 2023

F.to i Sindaci

Carlo Ciccaglioni

Riccardo Albanesi

Página Blanca



Relazione del Collegio Sindacale
per il conferimento dell'incarico
di revisione legale dei conti ai
sensi dell'art.13 del D.lgs. n.
39/2010 e dell'art. 24 dello
statuto di Fondo CONCRETO

Página Blanca

Ai signori Delegati di Fondo Concreto.

Proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 D.lgs. n. 39/2010 e dell'art. 24 dello statuto di Fondo Concreto.

Il Collegio Sindacale,

PREMESSO

- che, essendo prossima la scadenza per avvenuta decorrenza dei termini dell'incarico a suo tempo conferito all'attuale società di revisione, l'assemblea dei Delegati è chiamata a deliberare in merito alla scelta della Società di revisione, iscritta nel Registro istituito presso il Ministero della Giustizia, cui affidare la certificazione di bilancio, nonché il controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis del c.c. per il prossimo triennio 2023-2025;
- che l'art. 13 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, e l'art. 24 dello statuto di Fondo Concreto prevedono che l'assemblea conferisca l'incarico su proposta motivata del Collegio Sindacale;
- che, poiché la negoziazione del corrispettivo da proporre all'assemblea per la relativa deliberazione rientra tra gli atti di gestione degli amministratori, la proposta motivata del Collegio Sindacale non può nei fatti prescindere da una preventiva selezione delle offerte da parte dell'organo amministrativo.

CONSIDERATO

- che sono pervenute al Collegio Sindacale tramite il Consiglio di Amministrazione tre distinte dichiarazioni di disponibilità ad accettare l'incarico di revisione legale dei conti, comprensivo della certificazione di bilancio e del controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 bis del c.c., per il prossimo triennio 2023-2025;
- che le dichiarazioni di disponibilità di cui sopra sono state presentate dalle seguenti società di revisione:
 - 1) RIA Grant Thornton S.p.A.
 - 2) BDO Italia S.p.A.
 - 3) KPMG S.p.A. Revisione e organizzazione contabile
- che, in merito all'oggetto dell'incarico, le dichiarazioni di disponibilità prevedono, per ciascun esercizio, la revisione legale del bilancio di esercizio, la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nonché della coerenza della relazione sulla gestione;
- che i corrispettivi indicati nelle dichiarazioni di disponibilità ad assumere l'incarico di revisione legale dei conti, per ciascun esercizio, risultano i seguenti:
 - RIA Grant Thornton S.p.A. ha preventivato per ciascun esercizio un totale di 85 ore, per un corrispettivo di 7.000 euro annui. Al compenso preventivato, oltre all'IVA (attualmente in ragione del 22%), vanno aggiunte le eventuali spese di viaggio, vitto e soggiorno per lavori eseguiti fuori delle loro sedi nella misura in cui sono sostenute, nonché le spese amministrative e di segreteria determinate nella misura forfettaria del 5% degli onorari.
 - BDO Italia S.p.A. ha preventivato per ciascun esercizio un totale di 240 ore, per un corrispettivo di 12.000 euro annui. Al compenso preventivato, oltre all'IVA (attualmente in ragione del 22%), vanno aggiunte le eventuali spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali, indicativamente, le spese relative a viaggi e pernottamenti.
 - KPMG S.p.A. ha preventivato per ciascun esercizio un totale di 140 ore, per un corrispettivo di 10.000 euro annui. Al compenso preventivato, oltre all'IVA (attualmente

in ragione del 22%), vanno aggiunte i) le spese vive sostenute per lo svolgimento del lavoro (quali per esempio viaggi, pernottamenti, ecc.) nella stessa misura in cui saranno sostenute, e ii) le spese accessorie relative alla tecnologia utilizzata a supporto dell'attività professionale (connettività, infrastrutture IT, banche dati, software proprietari e/o in licenza, ecc.) e alla segreteria e comunicazione nella misura forfetaria dell'8% dei corrispettivi

VERIFICATO

- che, sulla base di quanto desumibile dalle proposte, le Società di revisione legale che hanno dichiarato la propria disponibilità ad assumere l'incarico risultano in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge;
- che le tre Società di revisione legale risultano disporre di organizzazione e competenze tecnico-professionali adeguate all'ampiezza e alla complessità dell'incarico.
- che la Società di revisione RIA Grant Thornton S.p.A. ha già svolto l'attività nei confronti di Fondo Concreto con grado di diligenza e di professionalità elevate, nonché con il corretto spirito di collaborazione con il vertice direzionale di Fondo Concreto e con lo stesso Collegio Sindacale e che ha correttamente evidenziato nella sua offerta la sostituzione del team di revisione;

PROPONE

sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi che si chiuderanno al 31 dicembre 2023, 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2025 sia affidato dall'assemblea dei Delegati, previa determinazione dei corrispettivi predetti per l'intera durata dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, a:

Società di revisione: RIA Grant Thornton S.p.A.

Sede legale: Via Melchiorre Gioia, 8 - 20124 Milano

P.IVA / Registro imprese e C.F.: 02342440399

Iscritta al n. 49 dell'albo Consob

Nominativo dei responsabili della revisione: Fabrizio Perego (Director) e Antonio Rizzoli (Manager)

Roma, 12 aprile 2023

F.to i Sindaci

Carlo Ciccaglioni

Riccardo Albanesi



Relazione della società
di revisione
“Ria Grant Thornton S.p.A.”

Página Blanca

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi degli art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39
e dell'art. 32 dello Schema di Statuto di cui alla Deliberazione
Covip del 31 ottobre 2006**

*All'Assemblea dei Rappresentanti di
CONCRETO – Fondo Pensione Complementare
Nazionale*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2022 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli amministratori di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Concreto - Fondo Pensione Complementare Nazionale al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

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

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

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

Milano, 12 aprile 2023

Ria Grant Thornton S.p.A.



Fabrizio Perego
Socio

Página Blanca



Misura della quota associativa per l'anno 2023

Página Blanca



QUOTA ASSOCIATIVA ANNO 2023

La quota associativa è la quota parte della contribuzione destinata alla copertura delle spese amministrative sostenute dal Fondo.

Con riferimento a quanto disposto con Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021, si fa presente che a partire dall'esercizio 2022 le spese relative alla fase di accumulo direttamente a carico dell'aderente non sono più calcolate in percentuale alla retribuzione, bensì con un importo in cifra fissa.

Al riguardo, l'art.7, comma 1, lett.b.1), dello Statuto vigente stabilisce che l'Assemblea delibera annualmente l'entità della quota associativa su proposta del Consiglio di Amministrazione.

A tal fine, nell'osservare rigorosamente il principio generale del contenimento dei costi:

Il Consiglio di Amministrazione al fine di far fronte alle spese amministrative attese nel 2023 propone all'Assemblea la misura della quota associativa pari ad euro 30.