
BILANCIO ESERCIZIO 2022
ANNO 81



Sede legale e uffici: Via Brera 10 - 20121 Milano Telefono 02 879.11
e-mail: info@fondopensionicari plo.it Sito internet: www.fondopensionicari plo.it
Codice Fiscale 00805900156 Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione sezione speciale al n. 1185

1 – ORGANI DEL FONDO	3
2 - RELAZIONE SULLA GESTIONE	4
2.1 CONSIDERAZIONI GENERALI	4
2.2 LA GESTIONE PREVIDENZIALE.....	8
2.3 LA GESTIONE PATRIMONIALE	12
2.3.1 <i>La gestione finanziaria: portafoglio mobiliare ed altre attività</i>	<i>12</i>
2.3.2 <i>Titoli di capitale non quotati.....</i>	<i>15</i>
2.3.3 <i>Le Partecipazioni nelle società immobiliari</i>	<i>15</i>
2.3.4 <i>La Gestione immobiliare.....</i>	<i>16</i>
2.4 EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONI PREVEDIBILI DELLA GESTIONE	22
2.5 CONSIDERAZIONI FINALI	23
3 STATO PATRIMONIALE.....	25
4 CONTO ECONOMICO.....	26
5 RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO	27
6 NOTA INTEGRATIVA	30
6.1 INFORMAZIONI GENERALI	30
6.1.1 <i>Gestione delle risorse finanziarie</i>	<i>32</i>
6.1.2 <i>Depositario</i>	<i>32</i>
6.1.3 <i>Erogazione delle prestazioni.....</i>	<i>32</i>
6.1.4 <i>Principi contabili e criteri di valutazione</i>	<i>33</i>
6.1.5 <i>Imposta sostitutiva</i>	<i>35</i>
6.1.6 <i>Criteri di riparto dei costi comuni.....</i>	<i>36</i>
6.1.7 <i>Categorie, comparti e gruppi di lavoratori e di imprese a cui il Fondo si riferisce</i>	<i>36</i>
6.1.8 <i>Compensi Amministratori e Sindaci</i>	<i>37</i>
6.1.9 <i>Partecipazione nella società Mefop S.p.A.....</i>	<i>37</i>
6.2 RENDICONTO DELLA SEZIONE 1 A PRESTAZIONE DEFINITA	38
6.2.1 <i>Stato Patrimoniale</i>	<i>38</i>
6.2.2 <i>Conto Economico.....</i>	<i>40</i>
6.2.3 <i>Nota Integrativa.....</i>	<i>41</i>
6.3 RENDICONTO DELLA SEZIONE 2 A CONTRIBUZIONE DEFINITA.....	58
6.3.1 <i>Stato Patrimoniale.....</i>	<i>58</i>
6.3.2 <i>Conto Economico.....</i>	<i>60</i>
6.3.3 <i>Nota Integrativa.....</i>	<i>61</i>
6.4 RENDICONTO DELLA SEZIONE 2 A CONTRIBUZIONE DEFINITA, COMPARTO GARANTITO.....	85
6.4.1 <i>Stato Patrimoniale</i>	<i>85</i>
6.4.2 <i>Conto Economico.....</i>	<i>87</i>
6.4.3 <i>Nota Integrativa - fase di accumulo.....</i>	<i>88</i>
7 ALLEGATI.....	94
SENATO 14.16 IMMOBILIARE S.R.L.	95
VALORE E SVILUPPO IMMOBILIARE SEZIONE I S.R.L.	98
VALORE E SVILUPPO IMMOBILIARE SEZIONE II S.R.L.....	101
AZIENDA AGRICOLA LE RENE S.R.L.	104
AZIENDA AGRICOLA PUCCIARELLA S.R.L. CON SOCIO UNICO	107
AZIENDA AGRICOLA TREQUANDA S.R.L. CON SOCIO UNICO	110
INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ	113
RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO DEI SINDACI DEL FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE CARIPLO AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022	115
DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	119
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE.....	120

1 – ORGANI DEL FONDO

Consiglio di Amministrazione

Presidente

CORIGLIANO Prof. Rocco

Vicepresidente

MERAVIGLIA Rag. Paolo

Consiglieri

AMICI Dr. Vittorio

ACQUISTAPACE Dr. Giuseppe

BERNARDINELLI Dr. Mario

CATENACCIO Avv. Giovanni Francesco

CIOCCARELLI Dr. Andrea

GRAZIANO Dr. Claudio Angelo

IANNACCONE Dr. Carmine

MASCETTI Rag. Mauro

RONCAGLIA Dr.ssa Vera

TORIO Avv. Livio

Collegio Sindacale

Presidente

NEGRI Dr. Mario Romano

Sindaci effettivi

DELL'ACQUA Dr. Marco (fino al 28 febbraio 2023)

FORLONI Dr. Daniele

MAZZOTTA Dr. Pierluigi

NOVIELLO Dr. Luigi (dal 28 febbraio 2023)

Direttore Generale - Segretario

SELVA Dr. Mauro

Società di revisione

BDO Italia Spa

2 - RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 CONSIDERAZIONI GENERALI

Nuovo Statuto del Fondo

Prima di addentrarsi nell'illustrazione dell'andamento della gestione giova ricordare che il Consiglio di Amministrazione del Fondo, nella sessione del 22 marzo 2022, ha approvato il nuovo Statuto del Fondo.

Per quanto riguarda i fondi pensione preesistenti con soggettività giuridica, come il Fondo Pensioni per il Personale Cariplo, la normativa secondaria ha previsto che fossero tenuti, entro il 31 marzo 2022, ad adeguarsi allo schema di statuto dei fondi pensione negoziali.

Le modifiche conseguenti all'adeguamento hanno quindi formato oggetto di mera comunicazione alla Covip, ai sensi del "Regolamento sulle procedure" di cui alla deliberazione Covip del 19 maggio 2021 e sono state assunte secondo la procedura semplificata.

In tale ambito, in considerazione delle peculiarità che connotano il Fondo, i profili strutturali e di funzionamento che non risultavano pienamente compatibili con lo Schema di statuto, e quindi non consentivano l'adeguamento agli stessi (ad es. regime previdenziale a prestazione definita, gestione diretta delle risorse finanziarie, erogazione diretta delle prestazioni), sono stati rappresentati nella relazione illustrativa delle modifiche apportate, inviata a Covip, esplicitando le motivazioni del mancato adeguamento.

Lo schema di Statuto è stato peraltro oggetto di specifico accordo tra le Fonti istitutive (OO.SS. ed Intesa Sanpaolo Spa) in data 15 marzo 2022.

Lo scenario macroeconomico

Nel 2022 la crescita del PIL mondiale sia stata pari al 2,7%, dopo il rimbalzo del 6,0% osservato nel 2021. Anche l'espansione del commercio mondiale è vistosamente rallentata. Il calo di velocità della crescita è stato geograficamente molto diffuso e ha interessato sia le economie avanzate, sia quelle emergenti. In Cina, la volatilità dell'economia è stata accentuata dalle politiche di gestione della crisi pandemica. La crisi inflattiva si è ulteriormente esacerbata, in particolare nel continente europeo, e ha indotto molte banche centrali a rimuovere rapidamente gli stimoli monetari introdotti negli anni precedenti. In particolare, la politica monetaria della Fed è diventata rapidamente restrittiva nel corso del 2022, iniziando a frenare le componenti della domanda interna più sensibili ai tassi di interesse, come le costruzioni residenziali. Il range dei tassi sui Fed Funds è stato portato nel corso

dell'anno da 0-0,25% a 4,25-4,50%, ed è stata avviata una riduzione del portafoglio di titoli pubblici e privati detenuto dalla banca centrale, dopo aver smesso di accrescerlo dal mese di marzo.

Nel 2022, l'Eurozona è stata colpita dagli effetti di un violento rincaro dei prezzi del gas naturale, riflesso dell'invasione russa dell'Ucraina e del conseguente deterioramento dei rapporti politici ed economici fra Unione Europea e Russia. L'interruzione quasi totale delle importazioni di gas dalla Russia è stata affrontata con una combinazione di riduzione dei consumi, aumento della produzione da fonti rinnovabili ed altre fonti fossili, aumento di importazioni da altri fornitori. Questa strategia ha scongiurato la necessità di razionamento delle forniture, ma non ha evitato vertiginosi aumenti dei prezzi del gas sul mercato europeo. Il drastico peggioramento delle ragioni di scambio dovuto alla crisi si è riflesso in un calo di circa 4 punti percentuali del saldo commerciale aggregato. L'impatto recessivo dello shock è stato quasi del tutto compensato dalle misure pubbliche di sostegno a famiglie ed imprese e dal calo della propensione media al risparmio delle famiglie verso i livelli pre-pandemici. Di conseguenza, il PIL è cresciuto del 3,3% nel 2022, ben sopra le stime di crescita potenziale. Nel 2022 l'inflazione è salita a livelli ampiamente superiori a quelli previsti un anno fa, prima della guerra. La variazione media annua è stata pari all'8,4%. Gran parte del maggior incremento è attribuibile agli effetti diretti e indiretti del rincaro del gas naturale, ma le analisi statistiche segnalano ormai un rilevante contributo di fattori di domanda alla dinamica dell'inflazione sottostante.

In Italia, si stima che la crescita del PIL nel 2022 sia stata pari al 3,8% (a/a), circa mezzo punto meno di quanto previsto prima della guerra. La riduzione della crescita è dovuta al drastico peggioramento della bilancia commerciale (pari, anche per l'Italia, a circa 4 punti percentuali del PIL nel 2022), che all'interno si è riflesso in un calo del reddito reale delle famiglie (l'inflazione è salita all'8,2% su base annua) ed in un peggioramento della redditività delle imprese. L'impatto finale è stato mitigato da misure fiscali (riduzione di accise, crediti di imposta alle imprese, sussidi alle famiglie, sospensione di alcune componenti di costo di sistema ecc.) e dalla ampia riduzione della propensione media al risparmio delle famiglie. Il tasso di disoccupazione è calato all'8,2%. Ciò nonostante, la crescita del PIL è gradualmente rallentata nel corso del 2022, e potrebbe essere stata moderatamente negativa su base congiunturale a fine 2022, alla luce dell'indebolimento della produzione industriale e dell'attività edile. Nel 2022 la dinamica dei prezzi immobiliari è stata molto positiva in termini nominali, anche se in indebolimento a partire dal terzo trimestre, quando l'indice Istat registrava un aumento del 3,0% (a/a), in calo dal picco di 5,2% del secondo trimestre. L'Italia ha raggiunto tutti gli obiettivi intermedi previsti dal PNRR, ottenendo lo sblocco di tutte le tranches di pagamento previste dal piano. Tuttavia, la spesa effettiva è risultata inferiore a quella inizialmente stimata.

La Banca Centrale Europea ha alzato rapidamente i tassi ufficiali a partire dal luglio 2022, avviando una fase di restrizione che si estenderà anche alla prima parte del 2023. Lo scorso anno si è chiuso

con un tasso sui depositi (DFR) al 2,00% ed un tasso sulle operazioni principali di rifinanziamento (refi) al 2,5%. Alla riunione di fine 2022 la BCE ha avvisato che i rialzi continueranno a passo sostenuto nei primi mesi del 2023. Per quanto concerne le misure non convenzionali, la BCE ha interrotto a fine marzo gli acquisti netti legati al programma contro l'emergenza pandemica (PEPP), e a fine giugno quelli del programma APP.

L'aumento dei tassi di mercato nell'eurozona ha in parte anticipato la restrizione della politica monetaria. In seguito, la velocità dei rialzi dei tassi BCE è stata tale da indurre un notevole appiattimento delle curve dei tassi. Infatti, l'aumento dei tassi rispetto al dicembre 2021 è stato pari a circa 3,4 punti percentuali sulla scadenza IRS biennale ma a soli 2,6 punti su quella decennale. L'interruzione degli acquisti netti di titoli, il rialzo dei tassi ed il peggioramento delle prospettive di crescita hanno condotto ad un ampio allargamento dei premi per il rischio sui BTP: il differenziale è salito dai 128 p.b. del dicembre 2021 a 190 p.b. un anno dopo. La crisi di governo e le elezioni del settembre 2022 hanno causato a partire da luglio tensioni sul mercato del debito pubblico ed un ulteriore disimpegno degli investitori esteri. Le tensioni sono rientrate nell'ultimo bimestre, di fronte all'evidenza che il nuovo governo stava adottando politiche fiscali prudenti e complessivamente coerenti con le raccomandazioni UE.

L'andamento dei mercati valutari ha risentito della maggiore volatilità di crescita reale e differenziali di tasso. Il cambio euro/dollaro è sceso da 1,13 fino a 0,98, recuperando poi nell'ultimo bimestre fino a 1,06.

Il Fondo: i fatti salienti ed i risultati della gestione

Dal punto di vista strategico, la più forte assunzione in chiave prospettica adottata per entrambe le Sezioni, che riguardava le ipotesi di dismissione del patrimonio immobiliare, nel corso del 2022, è stata completamente recepita, per ciò che riguarda la vendita relativa alla sezione I, a prestazione definita.

Guardando invece i risultati economici conseguiti dalla gestione complessiva del Fondo, il 2022, in linea ai mercati internazionali, si è aperto con un primo bimestre negativo, condizionato dai timori del rallentamento dell'economia, e dal conflitto tra Russia e Ucraina, per poi ulteriormente peggiorare nei mesi seguenti, con la conseguente crisi energetica e l'aumento repentino dell'inflazione.

In particolare, la componente prettamente finanziaria ha segnato un risultato negativo e pari a -159 mln di € (in diminuzione rispetto al risultato del 2021 che si era attestato a + 98,25 mln €), con una performance complessiva della gestione finanziaria pari al - 13% (al lordo della tassazione, ed al netto degli oneri di gestione), perdita che si riduce a 135 mln €, con una performance del -11%, considerando il credito d'imposta maturato.

Dall'aggregato del 2022 sono stati esclusi i risultati economici sui titoli di capitale non quotati, in quanto trattasi di società immobiliari il cui andamento a livello gestionale è da considerare come componente delle risultanze della gestione immobiliare.

La scomposizione di tale aggregato vede un risultato positivo nei dividendi ed interessi per 19,4 mln € (contro i 17,7 mln di € del 2021), una perdita nei profitti e perdite da operazioni finanziarie pari a 176,32 mln di € (contro i profitti di 83,13 mln di € dell'anno precedente) ed oneri di gestione che si assestano ad 2,25 mln di € del 2022, in diminuzione rispetto al 2021 (2,58 mln di €).

Per quanto concerne dividendi ed interessi nell'anno 2022 gli stessi si sono attestati, come già indicato, a 19,4 mln di €. In particolare, gli interessi su titoli di stato sono stati pari a 7,2 mln di €, i dividendi sui titoli di capitale quotati sono stati 6,24 mln di €, ai quali si aggiungono i dividendi relativi alle azioni Banca d'Italia pari a 1,36 mln €. Gli interessi sui titoli di debito quotati si sono attestati a 4,45 mln di € e quelli sui titoli di debito non quotati (MBS e ABS) 0,16 mln di € mentre gli interessi sui depositi bancari sono stati sostanzialmente nulli.

Come già sopra evidenziato, l'aggregato dei profitti e perdite da operazioni finanziarie (che comprende profitti e perdite realizzate e plusvalenze e minusvalenze non realizzate) mostra un segno negativo e pari a 176,32 mln €.

Nella scomposizione di detto risultato i titoli di Stato ed organismi internazionali hanno conseguito un risultato negativo e pari a -61,76 mln di €, i titoli di debito quotati hanno apportato ad un risultato negativo per -36,75 mln di €, mentre i titoli di debito non quotati hanno conseguito un risultato negativo e pari a -0,06 mln di €, mentre, a seguito dell'andamento negativo del mercato azionario, i titoli di capitale quotati hanno registrato una perdita pari a -82,66 mln di €. Le quote di OICR e FIA hanno contribuito all'andamento della performance in modo negativo per -0,78 mln di € (*+0,9 il contributo dei FIA e -1.68 quello degli OICR*).

Le operazioni in cambi, a copertura degli investimenti in valuta, hanno generato un risultato positivo e pari a 5,5 mln di €, come anche le operazioni in derivati che hanno generato un risultato positivo e pari a 0,20 mln di €.

Gli oneri ed i proventi finanziari diversi hanno generato un risultato sostanzialmente nullo e pari a -0,03 mln di €.

Il risultato finanziario complessivamente inteso, e cioè comprensivo dei titoli di capitale non quotati (riguardante le società immobiliari interamente partecipate dal Fondo), è stato pari a -157,7 mln €. Le operazioni riguardanti i titoli di capitale non quotati hanno generato un risultato globalmente positivo e pari a +1,47 mln di €.

La componente immobiliare ha portato anche quest'anno risultati positivi e pari a 21,15 mln di € (contro 11,15 mln del 2021), che aumentano a 22,62 mln € considerando i titoli di capitale non quotati. Tale risultato, al lordo dell'imposta sostitutiva immobiliare (pari a 1,4 mln di €), dovuta per la sola Sezione II, è comprensivo delle plusvalenze e minusvalenze da vendite e conferimenti, delle

plusvalenze e delle minusvalenze da valutazione e delle imposte relative alla gestione immobiliare (Imposta Municipale Unica, Imposta di Registro e Imposta di Bollo).

Le spese amministrative sono in linea rispetto all'esercizio precedente, e sono pari a 2,04 mln di € (contro 1,79 mln di € del 2021).

In conclusione, la gestione determina, per l'esercizio 2022, un risultato di segno negativo. Il saldo della gestione immobiliare, della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto del credito d'imposta, si attesta infatti a circa - 115,8 mln di € (+ 86,82 mln € l'anno precedente). Pertanto, si registra un return ratio netto del -7,15% (+ 5,01% nel 2021), e del -8,55% al lordo dell'imposta sostitutiva.

A titolo comparativo, nel 2022, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, i rendimenti netti sono risultati negativi e pari, in media tra tutti i comparti, a -9,8% per i fondi negoziali, -10,7% per gli aperti e -11,5% per i PIP di ramo III, mentre la rivalutazione del TFR è ammontata invece all'8,3% (dati Covip).

Da inizio 2013 a fine dicembre 2022 il rendimento medio annuo composto è risultato pari al 2,2% per i fondi negoziali, al 2,5% per i fondi aperti e al 2,9% per i PIP di ramo III. Nello stesso periodo, la rivalutazione media annua composta del TFR è stata pari al 2,4%, mentre, nello stesso orizzonte temporale, il Fondo ha registrato un return ratio medio annuo composto del 2,46%. Dunque, in una prospettiva di lungo periodo i risultati del Fondo si confermano comunque in linea con uno dei più importanti rendimenti obiettivo (oltre a inflazione e media quinquennale del PIL).

2.2 LA GESTIONE PREVIDENZIALE

La gestione ordinaria delle due Sezioni del Fondo, che si caratterizza rispettivamente nell'erogazione di prestazioni pensionistiche definite (Sezione I) e di prestazioni a contribuzione definita (Sezione II), anche per l'anno in esame ha richiesto un importante impegno complessivo.

Le prestazioni definite a carico della Sezione I del Fondo nel corso dell'intero anno, riconosciute ad una popolazione di 2.883 pensionati (con un decremento pari a 158 unità), sono ammontate a complessivi Euro 46,673 mln., con un decremento del 11,13% rispetto all'anno precedente. Detta diminuzione è dovuta sia alla riduzione della platea dei pensionati, sia dal fatto che nel 2021 era stata erogata la c.d. "una tantum", erogazione non effettuata nel corso del 2022.

Al fine di valutare l'entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto del Fondo in vigore dal primo maggio 2001, e valutare al tempo stesso l'equilibrio patrimoniale della Sezione I, è stato conferito, come di consueto, apposito incarico ad un Collegio di due attuari esterni al Fondo che ha provveduto alla redazione di uno specifico bilancio tecnico. Il valore della riserva indicato dal Collegio è stato

ampiamente discusso ed esaminato. Lo stesso viene considerato congruo. Infatti, l'attivo netto destinato a prestazioni della Sezione I risulta superiore all'importo della riserva matematica calcolata dal Collegio.

Altra attività degna di nota dell'esercizio scorso è stata quella relativa alla gestione dei dati riferentisi al Casellario Centrale dei Pensionati, ente istituito presso l'Inps con lo scopo di accentrare tutti i trattamenti pensionistici nazionali. Detto Istituto acquisisce i dati elementari dagli Enti previdenziali, di prassi entro il mese di febbraio di ogni anno, con l'obbligo di ritornare agli stessi un'elaborazione complessiva degli elementi di calcolo, corredandola delle istruzioni necessarie per la tassazione e la perequazione automatica da applicare con proporzionalità sui singoli trattamenti. Nello specifico durante i mesi estivi del 2021 il Fondo ha importato dal Casellario due flussi: dapprima quello relativo alla perequazione automatica (di cui all'art. 34 della legge 448/1998), successivamente quello avente natura fiscale (di cui all'art. 8 del decreto legislativo 314/1997). L'inserimento nel sistema di calcolo dei citati elementi ha comportato ricalcoli retroattivi a decorrere da inizio anno, che si sono rivelati di ridotta entità per quanto riguarda la perequazione, mentre hanno avuto maggior rilevanza per quanto concerne la sistemazione proporzionale della fiscalità cui sono state assoggettate le pensioni integrative.

Per quanto riguarda la fiscalità, nell'intero anno 2022, il Fondo ha proseguito con l'erogazione del nuovo bonus di 100 euro (definito trattamento integrativo fiscale netto), corrispondendolo in misura proporzionale ai titolari di redditi non superiori a 28.000 euro, in quanto è stato precisato che il credito in argomento spetta anche ai titolari di prestazioni pensionistiche di cui al D.lgs. 21/4/1993, n. 124, comunque erogate. Ai titolari di redditi superiori a 28.000 euro e fino a 35.000 euro è riconosciuta una detrazione fiscale progressivamente ridotta fino ad azzerarsi una volta superati i 40.000 euro lordi.

Gli uffici hanno proseguito ad erogare anche il cosiddetto bonus Poletti (DL 65/2015): trattasi di decreto emanato dal Governo a seguito della sentenza n. 70/2015, con cui la Corte Costituzionale ha rivisto la riforma Fornero sulle pensioni, relativamente alla parte in cui prevedeva per gli anni 2012 e 2013 il blocco dell'adeguamento delle pensioni che superavano il limite del triplo del trattamento minimo. Successivamente a questa sentenza, il Consiglio dei Ministri ha preso atto dell'illegittimità costituzionale ed il 18 maggio 2015 ha emanato un decreto-legge (d.l. n. 65/2015), stabilendo i principi richiamati nella suddetta sentenza, nel rispetto comunque degli obiettivi di finanza pubblica. In generale anche il nostro Fondo nel determinare le corrette spettanze ha tenuto conto dei dati elaborati dal citato Casellario Centrale delle Pensioni (unico Ente in possesso di tutti gli elementi previdenziali complessivi, indispensabili per un corretto riconoscimento proporzionale agli aventi diritto).

Si segnala poi un'ulteriore attività saliente, proseguita anche nell'anno 2022. Con la deliberazione del 22 dicembre 2020 l'Autorità di vigilanza sui fondi pensione (COVIP) ha emanato specifiche

istruzioni in materia di trasparenza. Nell'ottica di migliorare sempre più la comunicazione verso gli iscritti, rendendola ancora più chiara e trasparente - sulla base dei dettami indicati nella deliberazione dell'Autorità di vigilanza – i Fondi Pensioni hanno inviato a tutti i pensionati un documento (c.d. prospetto di erogazione). In esso sono stati riepilogati - mese per mese - gli importi erogati nell'anno 2022 a titolo di prestazione integrativa, con specifica sezione relativa al trattamento fiscale. E come stabilito dalle disposizioni della citata Autorità il prospetto di cui trattasi avrà cadenza annuale.

Si evidenzia altresì che nel 2022 sono proseguite le operazioni di perfezionamento relative al progetto di Intesa Sanpaolo riguardante l'unico applicativo di calcolo e pagamento delle pensioni per tutti i numerosi Fondi Pensioni del Gruppo (compreso quindi il Fondo Cariplo), applicativo gestito in collaborazione con la società di service Data Management S.p.A.

Si precisa che, in osservanza degli Accordi siglati tra le Direzioni di Intesa Sanpaolo e del Fondo Pensioni Cariplo, la gestione amministrativa dei pensionati facenti capo al Polo di Milano è proseguita a carico del Polo ISP di Torino, che di fatto ha amministrato - per conto di Milano - i rapporti con Data Management (relativamente a calcoli e carichi a sistema), mentre il presidio di Milano ha continuato a gestire i rapporti con i pensionati e con le filiali del gruppo (in sintesi ha conservato il compito di raccogliere la documentazione degli aventi diritto e ha rilasciato le informazioni richieste da pensionati ed Enti), verificando i calcoli e le risultanze contabili e fiscali mensili, effettuando altresì le regolarizzazioni presso l'Agenzia delle Entrate e producendo la relazione previdenziale del rendiconto annuale.

In quest'ottica di collaborazione anche il Fondo Cariplo ha dato la propria disponibilità alla riorganizzazione del sistema 'pensioni e welfare' di Intesa Sanpaolo, avente lo scopo di razionalizzare in modo funzionale le attività comuni a tutti i fondi del gruppo. L'obiettivo è creare una filiera interna sinergica, in modo da essere preparati alle evoluzioni che le attività subiranno nei prossimi anni, continuando peraltro a garantire la corretta e precisa esecuzione delle attività ordinarie.

Gli Uffici, esaurita l'attività relativa alla ricostituzione delle posizioni assicurative presso l'INPS dei cessati ante 1991, nel corso del 2022 hanno inoltre svolto – in aggiunta alle specifiche mansioni sopra evidenziate – anche le seguenti salienti attività:

- è stato riconosciuto l'incremento del 2% alle pensioni integrative. Si è trattato di un anticipo della rivalutazione prevista per il 2022, spettante dal 1° gennaio 2023. L'aumento, pari al 2%, è stato attivato sulle mensilità di ottobre, novembre e dicembre 2022, solo per i trattamenti pensionistici mensili inferiori a 2.692 €. Il beneficio ha cessato propri effetti il 31 dicembre 2022,
- sono stati rivisti i processi operativi, in concordanza con il service di Torino, relativi alle pratiche di successione,
- sono continuate le iscrizioni dei pensionati Cariplo al Portale del pensionato gestito da Intesa Sanpaolo (che a fine 2022 ammontano a 1.103 unità).

Gli Uffici hanno inoltre effettuato:

- elaborazioni richieste periodicamente dalla società di revisione (BDO Italia S.p.a.),
- ricerche ed estrazioni di dati relative a contribuzioni di anni precedenti - richieste dall'INPS, con cui il Fondo Cariplo continua a mantenere una corretta collaborazione – elementi indispensabili per la liquidazione della pensione di legge,
- la gestione di alcune situazioni debitorie su posizioni in essere, a seguito di sentenze di Tribunali notificate al Fondo,
- la gestione di posizioni – peraltro in costante riduzione - con figli (essenzialmente inabili) appartenenti a nuclei superstiti, con obblighi inerenti all'accertamento dei requisiti stabiliti dallo Statuto del Fondo, relativamente al diritto a pensione;
- la gestione di n. 226 posizioni cessate con perdita del diritto alla prestazione e di n.71 di nuovi ingressi di pensionati superstiti per i quali è stato - come da prassi consolidata - verificato il diritto congiuntamente alla Previdenza Sociale. Ai titolari di detto diritto sono state date istruzioni circa l'istruttoria e l'inoltro delle domande da inoltrare all'Inps di Milano Centro (tramite patronati), al fine del riconoscimento di pensione di categoria SO/BANC. Si fa presente che la liquidazione della pensione da parte dell'INPS è elemento essenziale ai fini di una corretta determinazione della pensione integrativa del Fondo e dei conseguenti oneri competenti;
- la liquidazione, con relativa certificazione, a n. 323 eredi delle competenze di pensione spettanti agli stessi a titolo successorio;
- la gestione di determinati flussi fiscali, relativi a dichiarazioni (mod. 730/2020) pervenute dai CAF, cui i pensionati si sono rivolti, la cui elaborazione ha avuto effetti nei singoli cedolini di pensione;
- specifiche elaborazioni statistiche richieste periodicamente da vari Enti: Istituto Centrale di Statistica, Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione o direttamente dallo stesso Ministero del Welfare.

Per quanto attiene alla Sezione II, gli Uffici hanno svolto l'aggiornamento delle posizioni oggetto di lavorazione per anticipi e liquidazioni, per tener conto della eventuale maggiore anzianità derivante dal riconoscimento di periodi di servizio militare e/o di ricongiunzione per periodi assicurativi prestati ante assunzione ed è proseguito l'intervento volto all'aggiornamento, per le situazioni già definite, delle posizioni individuali che ha comportato il ricalcolo complessivo di ogni singola posizione. Tutti gli aggiornamenti sono stati oggetto di controlli e successiva verifica del ricalcolo effettuato dalla società di service amministrativo Previnet S.p.A.. Inoltre, sempre con riguardo alla Sezione II, gli Uffici sono stati chiamati a gestire tutti gli aspetti connessi alle richieste di riscatto, di trasferimento e di anticipazioni delle posizioni individuali. In particolare, con riferimento alle pratiche evase nel

corso dell'esercizio 2022, si è provveduto a definire complessivamente 1.627 posizioni per un esborso totale di circa € 77,2 mln. Inoltre, si segnala che, nel corso del 2022, sono state accese ulteriori 2 rendite a favore di iscritti, che in fase di erogazione, hanno chiesto la trasformazione parziale in rendita della prestazione previdenziale. In ultimo si evidenzia che nel numero complessivo di posizioni liquidate, sono state erogate 1.454 rate di R.I.T.A., che hanno interessato 453 posizioni, con un esborso di circa € 50,7 mln.

RIEPILOGO SEZ I

RIEPILOGO SINTETICO DELLA SEZIONE 1 (pensioni integrative)				
<i>note</i>	<i>onere 2022</i>	<i>onere 2021</i>	<i>delta</i>	<i>perc</i>
<i>PENS INTEGR</i>	46.673.435,60	48.891.255,08	- 2.217.819,48	-4,5362%
<i>UNA TANTUM</i>	-	3.627.305,05		
<i>TOTALE</i>	46.673.435,60	52.518.560,13	- 5.845.124,53	-11,1296%
<i>POPOLAZIONE</i>	2883	3041	- 158	-5,1957%
numerica DICEMBRE 2022 (v. bil. tec.)				
<i>tipologia</i>	<i>viventi</i>	<i>perc</i>		
superstiti	1434	49,74		
vitalizi	1442	50,02		
invalidi	7	0,24		
totali	2883	100,00		

2.3 LA GESTIONE PATRIMONIALE

2.3.1 La gestione finanziaria: portafoglio mobiliare ed altre attività

Il 2022 è stato l'anno della cautela espressa dagli investitori. I principali driver dei mercati finanziari sono stati il conflitto militare tra la Russia e l'Ucraina, il protrarsi delle criticità emerse durante la pandemia di Coronavirus e che ancora oggi gravano sulle supply chain, la progressiva ascesa dei prezzi su scala globale (in particolare sulla componente energetica anche per motivi geo politici), il cambio di rotta in termini di politiche monetarie delle principali banche centrali prioritariamente impegnate a riportare l'inflazione verso i livelli target attraverso condizioni finanziarie di mercato meno favorevoli, il rischio di un periodo di stagnazione dell'economia mondiale.

Con riferimento al mercato azionario, lo scorso anno è stato interessato da diffuse correzioni al ribasso dei prezzi, guidato in prevalenza da shock esogeni: il primo semestre ha visto un generale incremento dell'avversione al rischio, in particolare nell'area dell'euro dopo lo scoppio del conflitto;

dopo avere toccato i minimi dell'anno a fine settembre, gli indici azionari hanno poi parzialmente recuperato nel trimestre finale del 2022. L'indice Euro Stoxx ha chiuso l'anno in calo del -13,2%; il CAC 40 ha leggermente sopra performato chiudendo con -8,1%, mentre il DAX ha registrato un ribasso del -11,5%; l'IBEX 35 ha sopra performato, chiudendo l'anno a -4,5%. Al di fuori dell'area euro, l'indice del mercato svizzero SMI ha chiuso il periodo a -15,7%, mentre l'indice FTSE 100 in UK ha terminato l'anno leggermente in positivo (+1,7%). Il mercato azionario USA ha registrato una marcata flessione: l'indice S&P 500 ha chiuso il periodo a -20,6%, mentre l'indice dei titoli tecnologici NASDAQ Composite ha sotto performato (-34,7%). Anche i principali mercati azionari in Asia hanno registrato ribassi: l'indice NIKKEI 225 ha chiuso il 2022 a -9,4%, mentre l'indice del mercato cinese ha chiuso il periodo a -15,5%.

Il mercato azionario italiano ha performato nel complesso in linea con i benchmark dell'area euro: l'indice FTSE MIB ha chiuso l'anno a -12,2%, in linea con l'indice FTSE Italia All Share (-13,0%). I titoli a media capitalizzazione hanno sotto performato, chiudendo il periodo in ribasso del -27,7%. Riguardo il mercato obbligazionario, il 2022 è stato il peggiore degli ultimi quarant'anni. Le politiche monetarie delle banche centrali sono state tra i principali driver delle performance di mercato sin dal mese di gennaio, quando le attese di un minor stimolo monetario da parte della BCE hanno pesato sull'andamento dei tassi e degli spread. Il sentiment degli investitori è poi progressivamente peggiorato a causa dell'aggressione dell'Ucraina da parte della Russia, delle preoccupazioni sulle prospettive del ciclo economico e soprattutto dei repentini aumenti dei prezzi che hanno spinto la Banca Centrale Europea e la Federal Reserve ad un atteggiamento più aggressivo in termini di tassi. Durante il 2022 le perdite in conto capitale sui titoli governativi dell'Eurozona sono state nell'ordine del 15% circa nel medio termine (5-7 anni), marginalmente inferiori quelli dei treasuries americani (-11.2%) sullo stesso bucket.

Relativamente ai mercati valutari, la valuta statunitense si è apprezzata in presenza di rialzi del costo del denaro da parte della Federal Reserve avvenuti nel corso del 2022.

In questo contesto, il piano strategico triennale di asset allocation deliberato all'inizio del 2021 ha consentito al Fondo di limitare le perdite, che, se pur consistenti, risultano inferiori ai principali benchmark.

L'indicatore di turnover annuale del portafoglio mobiliare globalmente considerato è stato pari a 0,51 per l'anno 2022.

Di seguito è riportato lo schema riepilogativo dei mandati in essere al 31 dicembre 2022.

Mandati di gestione Sezione I			
Gestori	Tipologia mandato	Benchmark	Net asset value al 31/12/22 (€)
BNY Mellon	Bond Corporate Euro	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates	38,010,521

Mandati di gestione Sezione I			
Gestori	Tipologia mandato	Benchmark	Net asset value al 31/12/22 (€)
State Street Global Adv. Ltd	Equity EMU	MSCI EMU Total Return ND Loc	20,866,854
AXA	Equity Global AC ex EMU	MSCI AC World ex EMU Total Return ND in Euro	16,509,448
Vontobel Asset Management S.A.	Equity Global AC ex EMU	MSCI AC World ex EMU Total Return ND in Euro	16,884,255
Totali			92,271,078

Mandati di gestione Sezione II e Comparto Garantito per il gestore UnipolSai Assicurazione Spa			
Gestori	Tipologia mandato	Benchmark	Net asset value al 31/12/22 (€)
Pimco	Bond Govt. Global	Bloomberg Barclays Global Treasury Excluding Japan Index Hedged	118,084,866
Groupama Asset Management	Bond Govt. Global	Bloomberg Barclays Global Treasury Excluding Japan Index Hedged	83,435,014
Allianz Global Investors	Bond Govt. Euro Inflation Linked	Bloomberg Barclays - Euro Govt Inflation-Linked All Maturities	87,168,297
BNY Mellon	Bond Corporate Euro	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates	157,444,829
Vontobel Asset Management S.A.	Enhanced cash	Bloomberg Barclays Euro Treasury 0-12 Months	90,831,761
State Street Global Adv. Ltd	Equity EMU	MSCI EMU Total Return ND Loc	33,652,150
Amundi Asset Management	Equity EMU	MSCI EMU Total Return ND Loc	47,531,533
Groupama Asset Management	Equity EMU Small Cap	MSCI EMU Total Return ND Small Cap	70,267,962
AXA	Equity Global AC ex EMU	MSCI AC World ex EMU Total Return ND in Euro	59,215,128
Vontobel Asset Management S.A.	Equity Global AC ex EMU	MSCI AC World ex EMU Total Return ND in Euro	64,568,857
UnipolSai Assicurazione Spa	Linea Garantita	60% BofA Merrill Lynch ITA 1-5y, 35% JPMorgan EMU 1-5y, 5% MSCI World	6,226,098
Totali			818,426,495

La rappresentazione di cui sopra incorpora gli effetti della revisione dell'asset allocation strategica del Fondo, deliberata a febbraio 2021, con la collaborazione di Prometeia Advisor Sim.

Per una più dettagliata informativa relativa alla gestione finanziaria del Fondo si rimanda al "Documento sulla politica di investimento" ai sensi della deliberazione Covip del 16 marzo 2012, disponibile sul sito del Fondo.

2.3.2 Titoli di capitale non quotati

I titoli di capitale non quotati ammontano complessivamente a € 88,65 mln e sono rappresentativi delle società immobiliari, ivi comprese quelle per l'esercizio della gestione agraria ed immobiliare.

2.3.3 Le Partecipazioni nelle società immobiliari

La valutazione delle società immobiliari del Fondo è determinata da un valutatore indipendente ed è basata sull'attivo netto delle società nonché sul valore di mercato degli immobili posseduti dalle stesse, determinato da Praxi Reale Estate S.p.a., nell'ambito della valutazione del patrimonio immobiliare al 31 dicembre 2022.

Complessivamente la valutazione delle società immobiliari ha evidenziato una plusvalenza di € 1,47 mln circa rispetto ai valori del precedente esercizio.

Senato 14/16 Immobiliare S.r.l.

La società è interamente posseduta dalla Sezione II a contribuzione definita. È proprietaria dell'immobile in Milano – Via Senato n. 14/16, composto di mq. 3.254 ad uso uffici ed archivi e da mq. 1.280 ad uso abitazioni. L'esercizio 2022 risulta concluso con un risultato in utile di € 482.754 (utile di € 99.231 nel 2021).

Valore e Sviluppo Immobiliare – Sezione I S.r.l.

La società è posseduta al 100% dalla Sezione I a prestazione definita ed è focalizzata sulla gestione e valorizzazione del patrimonio immobiliare. Il bilancio 2022 chiude con una perdita di € 167.427 (perdita di € 1.840.377 nel 2021).

Valore e Sviluppo Immobiliare – Sezione II S.r.l.

La società è posseduta al 100% dalla Sezione II a contribuzione definita ed è focalizzata sulla gestione e valorizzazione del patrimonio immobiliare. Il bilancio 2022 chiude con una perdita di € 52.232 (perdita di € 2.328.995 nel 2021).

Azienda Agricola Le Rene S.r.l.

La società è interamente posseduta dalla Sezione II a contribuzione definita. Il bilancio 2022 chiude con una perdita di € 172.056 (perdita di € 251.419 nel 2021).

Azienda Agricola Pucciarella S.r.l.

La società è interamente posseduta dalla Sezione II a contribuzione definita. Il bilancio 2022 chiude con un utile di € 78.798 (utile di € 145.161 nel 2021).

Azienda Agricola Trequanda S.r.l.

La società è interamente posseduta dalla Sezione II a contribuzione definita. Il bilancio 2022 chiude con un utile di € 29.114 (perdita di € 199.760 nel 2021).

Per la valutazione delle società, totalmente controllate, si rinvia al paragrafo "Valore dei titoli di capitale non quotati", mentre negli "Allegati" vengono riportati i bilanci 2022.

Si riportano qui di seguito le informazioni salienti in merito allo scenario in cui ha operato la struttura e gli interventi realizzati.

2.3.4 La Gestione immobiliare

È proseguita anche nel 2022 l'attività di dismissione immobiliare sulla base del piano varato dal Consiglio di Amministrazione. Ciò nonostante, gli investimenti immobiliari diretti rappresentano mediamente circa il 18% del totale delle attività nette del Fondo, di cui il 27,9% per la Sezione I ed il 14,8% per la Sezione II.

Nonostante il continuo sforzo effettuato nel corso dell'esercizio la percentuale di detenzione diretta, per quanto riguarda la Sezione 1 "a prestazione definita", risulta tuttora non in linea con quanto previsto dall'art. 5, comma 2, lett. a) del decreto Min. Econ. 10 maggio 2007 n. 62, che prevede un limite massimo pari al 20%, ciò conseguente al rallentamento delle attività di intermediazione immobiliare dovute alle condizioni geo politiche che hanno ulteriormente compromesso le attività di vendita dopo un biennio già fortemente influenzato dalla pandemia.

Alla luce di quanto rappresentato a Covip, l'Autorità di Vigilanza, in relazione agli obiettivi di vendita deliberati nel piano di dismissione immobiliare triennale del 2021-2023, ha richiesto ed ottenuto una ulteriore proroga a detto limite fino al 31.12.2024. In adempimento a tale disposizione il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 marzo 2022 ha deliberato un ulteriore piano di dismissione immobiliare di sette cespiti per un valore di bilancio pari ad euro 76,2 mln. Nel contempo il Consiglio, al fine di poter disporre prudentemente di risorse liquide anche per la Sezione II a contribuzione definita, ha deliberato la dismissione di un ulteriore compendio immobiliare per un valore di euro 56,0 mln.

Allo stesso tempo, il 16 giugno 2022 è stato sottoscritto il primo closing del contratto di compravendita conclusivo relativo il piano di dismissione di 6 immobili (Milano, Via Frua, Corso San

Gottardo e Lecco, Via Amendola) deliberato dal Consiglio nella seduta del 20 ottobre 2020 per un valore complessivo a bilancio pari a circa euro 65,0 mln, di cui euro 48,894 a valere sulla Sezione I, il secondo closing, relativo solo n.7 unità immobiliari del valore di € 1.238.000, verrà sottoscritto entro il 31/12/2023.

Si riportano qui di seguito le informazioni salienti in merito allo scenario in cui ha operato la struttura e gli interventi realizzati.

2.3.4.1 Il mercato immobiliare

L'aggressione militare della Russia contro l'Ucraina sta ancora influenzando negativamente l'economia dell'Unione Europea, portando ad una crescita più lenta e ad un'inflazione più alta. In generale il mercato immobiliare europeo chiude il 2022 con un aumento del 9,9% rispetto al record del 2021. Già alla fine del primo semestre del 2022 il volume totale degli investimenti in Europa era di 157 miliardi di euro, un volume mai raggiunto in precedenza in un primo semestre, trainato soprattutto dalla eccezionale performance del primo trimestre 2022, in cui erano stati già investiti 86 miliardi di euro. Nel secondo trimestre 2022 il volume degli investimenti nel mercato immobiliare europeo è stato di 71 miliardi di euro, in calo del 9% rispetto al secondo trimestre del 2021. La frenata del secondo trimestre è dovuta alle turbolenze in corso: dalla guerra, all'inflazione, alle politiche sui tassi adottate dalla BCE, che per la prima volta, dal 2011, ha aumentato il costo del denaro. L'Italia, dopo un'eccezionale performance nel 2021, si prevede che chiuderà il 2022 con leggero calo, con una diminuzione del 5,3% degli scambi.

Per il 2023 si prevede un ulteriore calo che dovrebbe tuttavia rimanere inferiore al 6%.

Durante i periodi di turbolenza economica la domanda di immobili in affitto aumenta e l'edilizia residenziale offre agli investitori un'interessante opportunità di diversificare dai settori immobiliari più ciclici e di continuare ad incassare flussi di reddito sicuri e protetti dall'inflazione, come è tipico dei Paesi europei.

Non solo gli investitori istituzionali stanno mostrando sempre più interesse per il mercato immobiliare residenziale, ma anche i privati. La fine della pandemia sta facendo crescere la domanda di case nuove e più funzionali in tutti i Paesi. In precedenza, la scelta di un alloggio era guidata principalmente dal prezzo, ma ora è la qualità a guidare il mercato. Si sta verificando una profonda rivoluzione nella domanda. Va inoltre evidenziato che il mercato immobiliare residenziale sta diventando sempre più rivolto alle classi abbienti, sia a causa dell'aumento dei prezzi che dell'incremento futuro dei mutui. La locazione, dove aumenta, diventa una scelta sempre più condizionata dal reddito.

Per quanto riguarda infine il mercato immobiliare terziario i prezzi in generale sono cresciuti molto poco (circa 1%). Grazie però alla scarsa offerta di alta qualità, il futuro degli uffici, che sembrava

pessimo, oggi torna ad essere brillante, tanto che si sono registrati rialzi sia sui prezzi che sui canoni per gli immobili di grado più alto. Gli uffici si confermano come l'asset class più importante per un investitore immobiliare.

Passando all'esame dei risultati della valutazione del patrimonio immobiliare al 31 dicembre 2022 redatta dal perito indipendente Praxi spa si evidenzia che:

- Il portafoglio del Fondo si compone di un patrimonio immobiliare complessivo costituito da 53 immobili e/o complessi immobiliari, tra cui le tre Aziende agricole, distribuiti sul territorio italiano, prevalentemente in Lombardia (87%), Toscana (10%), Umbria (2%), e Piemonte (1%);
- il patrimonio complessivo, risulta appetibile e valido sia per ubicazione che per consistenze, con la sola eccezione dei cespiti in Sesto San Giovanni Viale Marelli ad uso terziario e autorimessa (inseriti nel prossimo piano di dismissione entro il 2024);
- la maggior parte degli immobili cielo/terra residuali sono infatti per lo più ben posizionati nell'area cittadina milanese e registrano un incremento di valore, più o meno accentuato, in relazione alle loro caratteristiche specifiche quali conservazione, manutenzione ed ubicazione;
- le porzioni immobiliari degli edifici posti fuori Milano, in corso di vendita frazionata, che si sono ridotte di numero a seguito delle cospicue vendite effettuate, hanno registrato ulteriori lievi contrazioni di assestamento, dovute al minor valore delle unità rimaste da vendere alcune delle quali aventi specifiche criticità intrinseche.

Complessivamente il valore patrimoniale, compresi i beni delle società immobiliari ed agricole, ammonta ad euro 353.196, il cui risultato finale registra nel 2022 un aumento medio pari a + 3,13% (a fronte dell'incremento dell'anno precedente pari a + 0,63%).

Nel dettaglio per gli immobili della Sezione I si evidenzia un incremento medio del + 0,88% (anno 2021: + 0,28%) conseguito essenzialmente dalla svalutazione dal cespite sito in Sesto San Giovanni Viale Marelli 175 che ha subito un deprezzamento notevole (-26,4%) a seguito delle evidenze negative derivanti dalla due diligence ambientale. Mentre per gli immobili della Sezione II si è registrato un incremento medio (escludendo le aziende agricole) di +1,01 % (anno 2021: + 1,97 %) dovuto per lo più agli immobili posti nel centro storico cittadino, come Via Andegari/Via Manzoni e Via Brera oltre all'immobile di Piazza Medaglie d'oro, oggetto di importante riqualificazione.

Gli immobili delle aziende agricole registrano mediamente un lieve decremento pari al - 0,58 % (- 0,86 % Trequanda, Pucciarella - 4,49%, mentre Le Rene registra +5,51% in conseguenza ad un approfondimento tecnico relativo al cespite "La casina" che ha registrato un notevole incremento del valore di Bilancio + 22%).

Il compendio immobiliare sito in Milano Via Senato 14-16 di proprietà della partecipata Senato 14/16 Immobiliare S.r.l., che negli anni scorsi è stato oggetto di importante restauro conservativo, evidenzia un incremento di valore di + 6,06%.

La società Valore e Sviluppo Immobiliare - Sezione I S.r.l., dopo l'alienazione dell'unico cespite in proprietà sino al 15/06/2022 edificio ad uso terziario posto in comune di Pioltello, Via Niccolò Macchiavelli 5-5A, risulta attualmente priva di alcun cespite immobiliare; per quanto concerne, il risultato finale della valutazione degli immobili di residua proprietà della partecipata Valore e Sviluppo Immobiliare - Sezione II S.r.l. lo stesso presenta un segno negativo finale medio del - 3,59 %, conseguente sostanzialmente alla svalutazione del compendio di Gessate e Busto Arsizio.

2.3.4.2 La gestione dei fabbricati urbani

Nel corso dell'esercizio in esame, l'operatività del comparto è stata rivolta alle tradizionali attività di Property e Facility proseguendo nell'opera della valorizzazione del patrimonio immobiliare, mediante esecuzione di interventi sia di manutenzione/conservazione delle parti comuni che di ristrutturazione delle unità immobiliari tempo per tempo riconsegnate e rimesse a reddito dopo il loro riordino.

Nell'anno 2022 sono stati approvate le seguenti opere di manutenzione straordinaria:

- interventi di trasformazione da uffici a residenza con la realizzazione di n.14 appartamenti della residua porzione dell'edificio sito in Bergamo in Via Martiri di Cefalonia, per una spesa di circa euro 320.000, oltre Iva e spese tecniche;
- Interventi di trasformazione da uffici a residenza con la realizzazione di n.4 appartamenti, tali attività risultano volte a ottimizzare e valorizzare l'immobile sito in Milano Via Manuzio 7, per una spesa di circa euro 3.300.000, oltre Iva e spese tecniche;
- Analisi funzionale al restauro della galleria commerciale sita in Corso Vercelli 23/25;
- Mentre sono tuttora in corso di esecuzione le opere di restauro e manutenzione straordinaria dello stabile in Milano Piazza Medaglie d'Oro 3 (Sezione 2) per una spesa di circa 2.000.000, oltre Iva e spese tecniche, approvate nel dicembre 2020.

La tradizionale attività di property, in particolare, ha registrato la definizione e la stipula di 70 nuovi contratti di locazione e precisamente: della Sezione I n. 43; della Sezione II n. 27. Di questi nel comparto residenziale n. 43 (Sezione I n. 24; Sezione II n. 21); nel comparto terziario/commerciale n. 12 (Sezione I n. 7; Sezione II n. 5), 13 box e posti auto, la cui messa a reddito è stata possibile, dai mirati interventi di riordino funzionale allo scopo attuati, che hanno consentito di mantenere i canoni di locazione in un range mediamente elevato del livello di mercato, contenendo il tasso di vacancy in limiti assolutamente fisiologici (mediamente il numero delle unità sfitte pronte da locare nel corso dell'anno è stato di circa il 4-5%).

Al 31.12.2022 i contratti di locazione vigenti sono complessivamente n. 573, così costituiti:

Sezione	N. Contratti	Di cui				
		Abitazioni	Uffici	Negozi	Box/Posti Auto	Altro
1	349	169	33	16	127	4
2	214	130	22	23	32	7
Soc. Partecipate	10	1	8	0	0	1
Totale	573	300	63	39	159	12

Il relativo ammontare annuo dei canoni di locazione al 31.12.2022 ammonta a circa euro 13,5 milioni, di cui euro 6,2 mln relativi a contratti della Sezione I, circa euro 5,6 mln della Sezione II e circa euro 1,7 delle società partecipate Senato e VS2.

Nel corso del 2022 è proseguita, per il tramite delle agenzie intermedie incaricate, la dimissione frazionata degli stabili posti in vendita negli anni precedenti

Complessivamente nel corso dell'anno 2022 sono state perfezionate le seguenti compravendite, con stipula dei relativi rogiti:

- frazionatamente (asset by asset) n. 110 unità immobiliari, di cui n. 45 appartamenti, 40 autorimesse/posti auto, 22 magazzini/cantine/solai ed 1 negozio e 2 ufficio;

Il totale complessivo delle vendite frazionate ammonta ad € 15.500.250 così suddivisi:

	Immobile	Prezzo di Vendita
Sezione 1	1051 - Via Michelino da Besozzo, 16	1.388.000,00 €
Sezione 1	513 - Via Botta, 7	7.622.000,00 €
Sezione 1	517 - Via Benozzo Gozzoli, 160	42.500,00 €
Sezione 1	518 - Via Cesana, 6	75.000,00 €
Sezione 1	533 - Residenza Faggi	66.000,00 €
Sezione 1	536 - Via Braille, 4	334.250,00 €
Sezione 1	554 - Via Liberazione, 27/29	717.500,00 €
Sezione 1	560 - Via San Francesco d'Assisi, 17	50.000,00 €
Sezione 1	564 - Residenza Giunco	1.047.000,00 €
Sezione 2	527 - Via Manara, 15/17	1.288.000,00 €
Sezione 2	528 - Via Ambrosini, 3	180.000,00 €
Sezione 2	534 - Via Fonzaso	275.000,00 €
Sezione 2	552 - Via Monte San Gabriele, 25/e	190.500,00 €
Sezione 2	573 - Via Monteverdi	14.000,00 €
Sezione 2	582 - Via Papa Giovanni XXIII	205.000,00 €
Sezione 2	583 - Via Corsica, 305	1.236.000,00 €
Sezione 2	585 - Via G. Galilei, 1	350.000,00 €
Sezione 2	593 - Via Turati, 98	15.000,00 €
Sezione 2	661 - Via Aldo Moro, 21	10.000,00 €

	Immobile	Prezzo di Vendita
Sezione 2	Corciano - Podere Oliveta	106.000,00
Sezione 2	Trequanda - Podere S. Leonardo	280.000,00
Valore Sviluppo 2	667 - PIAZZA CORTE GRANDE	8.500,00 €

- € 11.342.250 di competenza del Fondo Sez. I ed € 4.149.500 di competenza della Sez. II, oltre ad € 8.500 di competenza della Società Valore e Sviluppo Sezione II.
- per un totale a valori di bilancio di € 11.880.800, di cui € 8.440.000 di pertinenza Sez. I, ed € 3.440.800 di pertinenza Sez. II.

La situazione progressiva delle unità immobiliari alienate nei fabbricati in corso di vendita frazionata risulta essere la seguente:

Sezione I

518 MILANO - Via Cesana, 6	98,40%
517 MILANO - Via Gozzoli, 160	94,81%
544 MILANO - Piazza Napoli, 35	87,84%
560 MILANO - Via S Francesco, 17	97,30%
513 MILANO - Via Botta, 7	97,73%
1051 MILANO - Via M. da Besozzo, 16	42,86%
533 BASIGLIO - Residenza Faggi	92,86%
564 BASIGLIO-Residenza Giunco	95,65%
536 MONZA - Via Braille, 4	88,16%
554 PESCHIERA BORRAMEO	92,20%
558 SESTO SAN GIOVANNI	5,32%

Sezione II

534 MILANO - Via Fonzaso	95,08%
527 MILANO - Via Manara, 15/17	97,54%
580 BERGAMO - Via Cefalonia	89,80%
583 BRESCIA - Via Corsica, 305	53,82%
585 BUSTO ARSIZIO	91,89%
587 CESATE - Via Romanò	85,71%
661 GESSATE - Via Moro, 21	96,55%
1311 MEDA - Via Solferino, 3	61,54%
552 NOVARA-Via Monte S. Gabriele	84,17%
566 PADERNO DUGNANO	98,40%
545 TREZZANO SUL NAVIGLIO	94,25%

582 VARESE - Piazza Giovanni XXIII 75,47%

Società Valore e Sviluppo Sezione II

667 GESSATE - Corte Grande 79,05%

585 BUSTO ARSIZIO 75,00%

Al 31/12/2022 l'ammontare complessivo degli immobili urbani posseduti direttamente dal Fondo (Sezione I e Sezione II) a valori di mercato è pari a € 278.533.600, di cui:

- Sezione I € 112.771.400
- Sezione II € 165.762.200

La stima è stata effettuata dalla società indipendente Praxi Spa, tenendo conto dei criteri indicati dalla Banca d'Italia, e previsti per i fondi comuni immobiliari ai fini della determinazione dell'imponibile per il pagamento dell'imposta patrimoniale sostitutiva, relativamente agli immobili del Fondo appartenenti alla Sezione II.

Le risultanze economiche

L'ammontare dei crediti verso inquilini si attesta ad € 4,3 mln, in contrazione rispetto all'esercizio precedente (€ 4,5 mln), pur essendo attentamente monitorato in considerazione della situazione economica generale, si prevede un incremento complessivo a fine 2022 al fondo per affitti inesigibili di € 0.053 mln (€ +0.078 mln per la Sezione 1 e -0.025 per la Sezione 2), mentre nel corso dell'esercizio il fondo è stato utilizzato per € 0.32 mln (€ 0.1 mln per la Sezione 1 e € 0.22 per la Sezione 2).

Concludendo, il rendimento di gestione del patrimonio immobiliare ammonta a € 21.15 mln. (€ 11,15 mln. nel 2021).

Infine, tenuto conto dell'imposta sostitutiva pagata per gli immobili della sola Sez.2 il rendimento si riduce a € 19,7 mln. (contro i 9,76 mln. circa dell'anno precedente).

Tale risultato onnicomprensivo, al netto dell'imposta sostitutiva, permette di misurare un rendimento del 6,6% (contro il 2,96% dell'anno precedente) del valore medio degli immobili urbani gestiti direttamente.

2.4 EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONI PREVEDIBILI DELLA GESTIONE

Il 2022 è passato alla storia come uno dei periodi peggiori per i rendimenti obbligazionari, evoluzione che ha messo in discussione il principio, da sempre sostenuto, secondo cui le obbligazioni offrono una relativa sicurezza in caso di flessione dei mercati azionari: negli ultimi 50 anni, quella del 2022 è l'unica eccezione di un calo in parallelo di azioni ed obbligazioni nel corso di un anno, e la ragione risiede nel fatto che le banche centrali di tutto il mondo, hanno aumentato i tassi di interesse in

modo aggressivo per contenere l'elevata inflazione in un momento in cui i tassi erano prossimi allo zero.

Nel 2023 gli analisti sostengono che il trend dovrebbe cambiare, essendo in presenza di un calo dell'inflazione e dell'aumento delle preoccupazioni per la crescita economica.

Il primo trimestre 2023, in quest'ottica, ha visto, dopo una partenza sprint del mercato azionario, contestualmente a quello obbligazionario, una fase di elevata volatilità, legata principalmente agli eventi che hanno destabilizzato il settore finanziario (Silicon Valley Bank e Credit Suisse), che ha portato comunque ad una chiusura di trimestre con segno positivo.

A seguito del mutato contesto economico-finanziario, ed a causa dell'accelerazione del programma di dismissione immobiliare, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha anticipato il processo di revisione dell'Asset Allocation Strategica (approvata il 24 febbraio 2021).

Il nuovo piano terrà in considerazione, oltre al mutato contesto inflattivo, anche gli attuali (e prospettici) livelli dei tassi d'interesse, le prospettive dell'economia, e tutti gli aspetti endogeni al Fondo come il piano di dismissione immobiliare ed anche il fabbisogno necessario al pagamento delle prestazioni previdenziali per gli iscritti alla Sezione II che hanno aderito al c.d. fondo esuberi promosso da Intesa Sanpaolo.

Relativamente alla Sezione I, a prestazione definita, resta cruciale proseguire nel piano di dismissione immobiliare con l'obiettivo di azzeramento della componente entro il 2027.

Relativamente alla Sezione II, a contribuzione definita, l'analisi dei tassi di sostituzione ottenibili dagli aderenti ha confermato che non vi sono problemi di adeguatezza delle pensioni; conseguentemente, la revisione dell'allocazione strategica della Sezione dovrà mirare ad ottimizzare il tasso di sostituzione atteso.

2.5 CONSIDERAZIONI FINALI

A conclusione della disamina condotta in merito agli eventi gestionali del Fondo per il 2022, l'andamento della componente finanziaria ha fornito risultati inferiori alle aspettative di inizio anno per entrambe le Sezioni.

Nonostante ciò, rimane comunque più che adeguato il livello delle riserve poste a garanzia degli impegni nei confronti degli iscritti della sezione a prestazione definita, come anche la posizione degli iscritti della sezione a contribuzione definita.

La gestione delle due Sezioni ha richiesto impegno e professionalità da parte di tutti gli addetti al Fondo, che anche per questo esercizio non hanno mai mancato di fornire adeguato supporto.

Si sottopone pertanto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione il seguente bilancio relativo all'esercizio 2022, corredato della Nota Integrativa e sottoposto a revisione contabile della Società di revisione BDO Italia Spa.

TOTALE ATTIVITA'	€ 1.527.831.678
TOTALE PASSIVITA'	€ 17.909.204
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	€ 1.509.922.474

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente

3 STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Investimenti diretti mobiliari	303.365.476	312.056.612
11 Investimenti diretti immobiliari	279.083.710	333.296.254
20 Investimenti in gestione	912.437.406	1.178.250.303
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	8.690.918	45.399.712
50 Crediti di imposta	24.254.168	1.018
TOTALE ATTIVITA'	1.527.831.678	1.869.003.899
PASSIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Passività della gestione previdenziale	8.003.017	8.097.851
20 Passività della gestione finanziaria	1.841.787	68.706.793
21 Passività della gestione immobiliare	4.438.235	7.029.453
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	2.212.016	38.070.492
50 Debiti di imposta	1.414.149	16.991.558
TOTALE PASSIVITA'	17.909.204	138.896.147
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.509.922.474	1.730.107.752
Conti d'ordine	- 141.108.572	- 257.180.895

4 CONTO ECONOMICO

	31.12.2022		31.12.2021
10 Saldo della gestione previdenziale	- 104.386.113		- 92.016.297
15 Risultato della gestione immobiliare	21.153.296		11.150.849
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 9.918.298		5.540.374
30 Risultato della gestione finanziaria	- 145.538.913		91.557.880
40 Oneri di gestione	- 2.249.589		- 2.583.724
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 157.706.800		94.514.530
60 Saldo della gestione amministrativa	- 2.037.558		- 1.785.113
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	- 242.977.175		11.863.969
80 Imposta sostitutiva	22.791.897		- 17.055.967
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 220.185.278		- 5.191.998

5 RENDICONTO COMPLESSIVO DEL FONDO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Investimenti diretti mobiliari	303.365.476	312.056.612
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	18.627.750	18.733.194
d) Depositi bancari	21.587.711	21.338.057
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	143.848.633	136.332.385
g) Titoli di debito quotati	372	372
h) Titoli di capitale quotati	65.177	65.177
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	118.654.000	131.507.000
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	520.336	432.788
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	61.497	3.647.639
11 Investimenti diretti immobiliari	279.083.710	333.296.254
a) Cassa e depositi bancari	4.542.513	2.598.468
b) Investimenti in immobili	272.895.030	326.774.877
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.646.167	3.922.909
20 Investimenti in gestione	912.437.406	1.178.250.303
a) Depositi bancari	18.732.076	53.558.072
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	298.354.477	362.838.022
d) Titoli di debito quotati	252.878.571	288.134.733
e) Titoli di capitale quotati	309.112.554	386.998.037
f) Titoli di debito non quotati	12.129.045	4.304.898
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	7.905.239	8.669.574
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	4.196.112	3.818.422
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria indiretta	6.011.896	67.831.617
p) Crediti forward pending	2.473.021	1.009.028
r) Valutazione e margini futures e opzioni	644.415	1.087.900
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	8.690.918	45.399.712
a) Cassa e depositi bancari	6.845.816	7.920.303
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	1.189
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.845.102	37.478.220
50 Crediti di imposta	24.254.168	1.018
TOTALE ATTIVITA'	1.527.831.678	1.869.003.899

Stato Patrimoniale

PASSIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Passività della gestione previdenziale	8.003.017	8.097.851
a) Debiti della gestione previdenziale	3.904.429	3.495.896
b) Altre passività della gestione previdenziale	4.098.588	4.601.955
20 Passività della gestione finanziaria	1.841.787	68.706.793
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.798.956	68.241.623
e) Debiti su operazioni future / forward	42.831	465.170
21 Passività della gestione immobiliare	4.438.235	7.029.453
a) Debiti della gestione immobiliare	4.438.235	7.029.453
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	2.212.016	38.070.492
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.212.016	38.070.492
50 Debiti di imposta	1.414.149	16.991.558
a) Debiti per imposta sostitutiva gestione immobiliare	1.414.149	1.388.662
b) Debiti per imposta sostitutiva gestione non immobiliare	-	15.602.896
TOTALE PASSIVITA'	17.909.204	138.896.147
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.509.922.474	1.730.107.752
CONTI D'ORDINE	- 141.108.572	- 257.180.895
Impegni di firma - fidejussioni ricevute a garanzia affitti	1.112.329	1.019.277
Impegni di firma - fidejussioni passive oneri di costruzione e urbanizzazione	23.341	23.341
Imprese costruzione - garanzie diverse	-	-
Impegno al pagamento di rendite	7.363.720	7.083.345
Contratti futures	- 5.259.578	- 32.874.337
Valute da regolare	- 144.348.384	- 232.432.521

Conto Economico

	31.12.2022	31.12.2021
10 Saldo della gestione previdenziale	- 104.386.113	- 92.016.297
a) Contributi per le prestazioni	20.451.460	22.148.340
b) Anticipazioni	3.172.077	3.513.269
c) Trasferimenti e riscatti	59.618.127	43.540.448
d) Trasformazioni in rendita	323.837	603.128
e) Erogazioni in forma di capitale	14.110.199	13.009.655
f) Premi per prestazioni accessorie	939.897	979.577
g) Prestazioni periodiche	46.673.436	52.518.560
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
15 Risultato della gestione immobiliare	21.153.296	11.150.849
a) Risultato di gestione	18.100.644	9.927.002
b) Plusvalenze da valutazione immobili	10.261.000	6.052.000
c) Minusvalenze da valutazione immobili	- 4.917.000	- 2.298.650
d) Imposte e tasse	- 2.291.348	- 2.529.503
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 9.918.298	5.540.374
a) Dividendi	17.025.802	8.388.096
b) Utili e perdite da realizzo	353.128	1.025.272
c) Plusvalenze/Minusvalenze	- 27.297.228	- 1.822.450
30 Risultato della gestione finanziaria	- 145.538.913	91.557.880
a) Dividendi e interessi	16.694.754	15.045.428
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	162.233.667	76.510.573
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pens	-	1.879
40 Oneri di gestione	- 2.249.589	2.583.724
a) Società di gestione	- 2.025.745	2.280.934
b) Banca Depositaria	- 197.844	217.390
c) Altri oneri di gestione	- 26.000	85.400
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 157.706.800	94.514.530
60 Saldo della gestione amministrativa	- 2.037.558	1.785.113
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	293.484	244.411
c) Spese generali ed amministrative	954.124	803.755
d) Spese per il personale	758.520	738.000
e) Ammortamenti	1.189	4.307
g) Oneri e proventi diversi	30.241	5.360
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	- 242.977.175	11.863.969
80 Imposta sostitutiva	22.791.897	17.055.967
a) Imposta sostitutiva gestione immobiliare	1.414.149	1.388.662
b) Imposta sostitutiva gestione non immobiliare	24.206.046	15.667.305
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 220.185.278	5.191.998

6 NOTA INTEGRATIVA

6.1 INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto in osservanza del principio di chiarezza e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito COVIP) in tema di contabilità e bilancio, tenuto inoltre conto dei principi contabili di riferimento emanati dagli Ordini Professionali, allo scopo di fornire le informazioni ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e dell'andamento nell'esercizio del Fondo.

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi seguono i rendiconti redatti distintamente per la Sezione 1 a prestazione definita e per la Sezione 2 a contribuzione definita. Ciascun rendiconto è a sua volta composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa.

Il bilancio ed i rendiconti, pur tenendo conto delle peculiarità dell'attivo patrimoniale, sono stati redatti secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del Legislatore ed alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è assoggettato a revisione contabile volontaria.

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensioni Cariplo, in attuazione delle previsioni del D. Lgs. 124/93 ed a seguito di accordi negoziali fra le Organizzazioni Sindacali e Intesa Sanpaolo, si è trasformato - con effetti dal 30 giugno 1998 - da fondo integrativo a prestazioni definite in fondo a regime complementare misto con la costituzione di una Sezione a prestazioni definite ed una a contribuzione definita. Esso è retto dallo Statuto approvato dai Consigli di Amministrazione rispettivamente del Fondo, nelle sedute del 18 febbraio 2000 e del 13 giugno 2000, e di Cariplo, nelle sedute del 27 gennaio 2000 e del 6 giugno 2000. Lo Statuto è stato successivamente sottoposto a referendum tra gli iscritti che lo hanno approvato con proclamazione dei risultati in data 6 novembre 2000 ed al vaglio della COVIP, che lo ha approvato con provvedimento del 26 aprile 2001. È iscritto all'Albo dei Fondi Pensione - I Sezione Speciale - Fondi Pensione Preesistenti - con il numero 1185 ed è stato adeguato al D. Lgs. 252/2005 con l'approvazione del Consiglio di Amministrazione nella sessione del 14 settembre 2007.

La Sezione I a prestazione definita annovera tra i propri iscritti il personale in quiescenza già alle dipendenze della Cariplo, o gli eventuali eredi, titolari di un diritto ad una pensione integrativa della pensione riconosciuta dall'assicurazione generale obbligatoria, secondo le norme stabilite dallo Statuto del Fondo.

La Sezione II a contribuzione definita è dedicata alla gestione delle posizioni individuali degli iscritti in attività di servizio ed all'erogazione dei capitali maturati, in base alle vigenti norme statutarie. Le posizioni individuali sono alimentate, oltre che dalla rivalutazione del patrimonio, dai flussi contributivi a carico del datore di lavoro e dei lavoratori. La liquidazione dei capitali inerte alle posizioni previdenziali individuali di coloro che cessano dalla qualifica di iscritto per qualsivoglia causa (quiescenza, trasferimento della posizione previdenziale individuale ad altro fondo, riscatto, ecc.). Al momento dell'accesso alla prestazione pensionistica, l'intero montante maturato è messo a disposizione dell'iscritto che può ritirarlo interamente, ovvero commutarlo in tutto o in parte in rendita erogata ad opera di compagnia di assicurazione con cui il Fondo ha stipulato apposita convenzione. Nel caso di riscatto, il montante maturato è pagato direttamente all'iscritto cessato, mentre nel caso di trasferimento è bonificato direttamente al fondo pensione indicato dallo stesso.

La separazione delle due Sezioni che componevano, fino alla fine del 2001, parti ideali di un'unica entità patrimoniale indivisa, ha comportato l'attribuzione a ciascuna Sezione di una parte proporzionale alle rispettive quote delle attività e passività del preesistente unico Stato Patrimoniale. Per tale motivo, in ossequio al principio della salvaguardia dell'unitarietà dei singoli cespiti, il patrimonio immobiliare è stato suddiviso in gruppi di immobili omogenei per caratteristiche ed ubicazione, che sono stati assegnati alle singole Sezioni secondo criteri obiettivi e con minimizzazione degli scarti. Gli asset mobiliari, invece, sono stati attribuiti ai singoli comparti sostanzialmente tramite la ripartizione pro quota dei diversi titoli presenti in portafoglio.

Sul piano gestionale la menzionata separazione degli asset ha consentito di delineare - soprattutto per il comparto mobiliare - un approccio differenziato alle politiche di gestione del patrimonio, più coerente con le esigenze e gli obiettivi di ciascuna Sezione.

6.1.1 Gestione delle risorse finanziarie

Nel corso dell'esercizio il Fondo ha mantenuto una parte delle risorse ai gestori finanziari selezionati, che sono i seguenti:

Sezione 1 a prestazione definita

Axa Investment Managers
BNY Mellon Investment Management
State Street Global Advisors Limited
Vontobel Asset Management

Sezione 2 a contribuzione definita

Allianz Global Investors
Amundi Asset Management
Axa Investment Managers
BNY Mellon Investment Management
Groupama Asset Management Sgr
PIMCO Europe Limited
State Street Global Advisors Limited
Vontobel Asset Management

Per quanto concerne la Sezione I il Fondo mantiene la maggioranza degli investimenti mobiliari in gestione diretta, affidando per ora solo dei mandati azionari e obbligazionari corporate ai gestori esterni; riguardo invece la Sezione II, il Fondo ha ormai conferito la grande maggioranza delle risorse ai gestori.

6.1.2 Depositario

Le risorse del Fondo sono depositate presso il Depositario State Street Bank GmbH, succursale Italia.

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

Il Depositario esegue le istruzioni impartite dal soggetto gestore del patrimonio del Fondo che non siano contrarie alla legge e allo Statuto del Fondo. Ogni irregolarità o anomalia riscontrata viene comunicata per iscritto al Fondo.

6.1.3 Erogazione delle prestazioni

Dal 1° gennaio 2013 le prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita della Sezione I vengono erogate non più da Intesa Sanpaolo S.p.A., ma direttamente dal Fondo che agisce anche come sostituto di imposta.

Per quanto concerne l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita da parte della Sezione II, il Fondo ha stipulato una convenzione con la compagnia Generali Italia S.p.A..

6.1.4 Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2022 è stata effettuata in osservanza dei principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale.

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

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

A partire dall'esercizio 2001, in ossequio ai criteri dettati dalla COVIP in materia di formazione dei bilanci dei fondi complementari, si è provveduto ad adeguare le poste di bilancio in base al loro valore corrente, con questo soddisfacendo anche le previsioni dell'art. 2, co. II del regolamento esecutivo del Fondo. Il criterio di valutazione adottato in sede di formazione del bilancio di esercizio fa quindi riferimento al valore corrente delle poste attive e passive. Inoltre, la peculiarità di alcuni investimenti (ad esempio le aziende agricole o gli immobili in gestione diretta), non previsti dagli schemi COVIP, ha imposto interpretazioni atte ad una loro collocazione nell'ambito del bilancio stesso.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono state compilate includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

I criteri di valutazione adottati sono i seguenti:

Cassa e depositi bancari

Sono stati iscritti al valore nominale.

Titoli quotati

Titoli di debito

I titoli del debito pubblico e gli altri titoli obbligazionari sono stati valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non fosse individuabile il mercato di acquisto o questo non avesse fornito quotazioni significative, è stato considerato il mercato in cui il titolo è maggiormente scambiato.

Titoli di capitale

I titoli azionari sono stati valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

Titoli non quotati

Titoli di debito

I titoli sono stati valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili, al fine di pervenire ad una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di fine esercizio.

Titoli di capitale

Trattasi delle S.r.l. a cui sono state conferite le aziende agricole e delle società immobiliari iscritte al valore di stima espresso da professionisti esterni secondo metodi valutativi di generale accettazione, ovvero il metodo patrimoniale e quello reddituale. Il valore degli immobili e dei terreni è stato assunto dalla valutazione effettuata dalla società Praxi Reale Estate S.p.a.

Quote di O.I.C.R.

Le quote di fondi comuni di investimento mobiliare sono state valorizzate al valore espresso dal mercato alla data dell'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

Contratti *forward*

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

Contratti *future*

Le posizioni in contratti *future* aperte (*open positions*) presenti in portafoglio, analogamente agli altri strumenti finanziari, sono state valorizzate al valore di mercato.

Il valore di mercato è ottenuto moltiplicando il numero dei contratti detenuti per il fattore moltiplicativo (*factor* o *tick*) degli stessi e per il prezzo di mercato alla data di riferimento.

Parallelamente alla valorizzazione delle posizioni aperte viene contabilizzato il saldo margini (*closing balance*): trattasi della posizione debitoria/creditoria che il Fondo vanta nei confronti della cassa di compensazione (*clearing house*) sulla base dei pagamenti/incassi effettuati a seguito dell'attività di marginazione quotidiana o periodica che caratterizza l'operatività in *future* e che si impone per il mantenimento del margine iniziale di garanzia.

Complessivamente le due componenti costituiscono il valore complessivo (*total equity*) delle esistenze investite attraverso la cassa di compensazione.

Immobili urbani

Sono stati iscritti al valore determinato dalla società Praxi Reale Estate S.p.a. sulla base dei criteri fissati dalla Banca d'Italia nel Regolamento pubblicato sulla G.U. n. 230 del 30/09/99.

Fondo oscillazione immobili

In occasione della definizione dei criteri di valutazione degli accantonamenti per il bilancio 2016, nella sessione del 15 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione, stabilì per detta posta un limite massimo pari al 5% del valore di bilancio degli immobili direttamente detenuti dalla Sezione I al termine di ogni esercizio, introducendo il meccanismo di utilizzo dello stesso a fronte di minusvalenze immobiliari registrate all'atto della vendita dei singoli cespiti durante l'esercizio.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali

Le immobilizzazioni sono state rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

L'ammortamento dei beni materiali e immateriali iscritti nell'attivo è stato calcolato sulla base della loro residua possibilità di utilizzo ed imputato mediante rettifica diretta in diminuzione del costo storico di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

Crediti

Sono stati iscritti al valore nominale degli stessi, tenuto conto della loro esigibilità.

Debiti

Sono stati iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti

Sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

Fondi accantonamento ex art.15 l.55/58, rivalutazione prestazioni in conto capitale, affitti inesigibili

I valori di tali poste sono stati quantificati in misura congrua tenuto conto in modo prudente dei rischi e degli impegni futuri da coprire.

Imposte del Fondo

La Sezione I a prestazione definita non è soggetta ad imposta sostitutiva.

Le imposte della Sezione II a contribuzione definita sono state iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale nella voce 50 "Debiti di imposta" del passivo e nella voce 50 "Crediti di imposta" dell'attivo.

Le imposte sono state calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio, neutralizzato dell'effetto della gestione previdenziale.

Attivo netto destinato alle prestazioni

Il suo ammontare, pari alla differenza tra il valore di tutte le attività e quello di tutte le passività, rappresenta il patrimonio netto del Fondo.

Poste del Conto Economico

Le entrate e le uscite previdenziali, nonché i costi e i ricavi riferiti alla gestione finanziaria e a quella amministrativa, sono stati attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio di competenza, ad eccezione dei contributi dovuti dagli aderenti che vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta effettivamente incassati. Qualora vi siano contributi dovuti ma non ancora incassati, questi vengono evidenziati nei conti d'ordine.

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

6.1.5 Imposta sostitutiva

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

maturato dalla Sezione 2 a contribuzione definita del fondo pensione in ciascun periodo di imposta, salvo l'aliquota del 12,50% per la componente riferibile ai titoli di stato.

Il credito d'imposta di cui all'articolo 1, comma 92, della legge di stabilità 2015, è riconosciuto nei confronti delle forme di previdenza complementare di cui al decreto legislativo n. 252 del 2005.

Nell'ipotesi in cui il risultato della gestione del fondo evidenzia un decremento anziché un incremento, il risultato negativo è computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi d'imposta successivi, per l'intero importo che trova in essi capienza e senza alcun limite temporale.

Con riferimento al risultato negativo dell'esercizio 2022 è maturato a favore della Sezione 2 a contribuzione definita un credito di imposta pari a 24,2 mln di €.

6.1.6 Criteri di riparto dei costi comuni

Come sopra accennato, il Fondo, con effetti dal 30 giugno 1998, si è trasformato da fondo integrativo a prestazioni definite in fondo a regime complementare misto, con la costituzione di una Sezione a prestazioni definite e di una a contribuzione definita. Gli oneri comuni alle due Sezioni sono stati ripartiti in proporzione alle quote dei rispettivi patrimoni, analogamente a quanto fatto a suo tempo per ripartire le poste patrimoniali del Fondo originariamente unico.

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 6 unità, per un totale di 4.674 iscritti alla Sezione 2 del Fondo:

FASE DI ACCUMULO (Sezione 2 a contribuzione definita)

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	4.664	4.781
Aziende	6	6

FASE DI EROGAZIONE DIRETTA (Sezione 1 a prestazione definita)

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti pensionati	2.883	3.041

FASE DI EROGAZIONE TRAMITE IMPRESA DI ASSICURAZIONE (Sezione 2 a contribuzione definita)

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti pensionati (nuove acc.)	2	5

6.1.8 Compensi Amministratori e Sindaci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del Codice Civile, nonché previsioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, riconosciuti ai componenti il Collegio Sindacale per l'esercizio 2021 e per l'esercizio precedente, al netto dei rimborsi spese:

	ANNO 2022	ANNO 2021
SINDACI	113.308	116.201

I componenti del Consiglio di Amministrazione non percepiscono alcun compenso.

6.1.9 Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A. nella misura dello 0,50% del capitale, corrispondente a n. 900 azioni, nel rispetto di quanto stabilito dall'art.69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni nella suddetta società.

Tale partecipazione può essere trasferita ad altri fondi esclusivamente a titolo gratuito.

Ciò posto, tenuto conto della richiamata gratuità sia in sede di acquisizione che di trasferimento delle partecipazioni in esame, la COVIP ha ritenuto che esse vengano evidenziate unicamente nella Nota Integrativa.

6.2 RENDICONTO DELLA SEZIONE 1 A PRESTAZIONE DEFINITA

6.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Investimenti diretti mobiliari	183.661.264	159.740.585
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Depositi bancari	20.965.566	4.498.683
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	143.848.633	136.332.385
g) Titoli di debito quotati	372	372
h) Titoli di capitale quotati	26.357	26.357
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	18.300.000	18.450.000
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	520.336	432.788
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
11 Investimenti diretti immobiliari	110.757.376	167.770.372
a) Cassa e depositi bancari	2.628.526	1.144.487
b) Investimenti in immobili	107.132.830	163.443.877
c) Altre attività della gestione immobiliare	996.020	3.182.008
20 Investimenti in gestione	92.330.716	93.773.918
a) Depositi bancari	997.698	1.358.092
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	1.134.120	-
d) Titoli di debito quotati	36.096.583	30.452.110
e) Titoli di capitale quotati	51.928.547	59.653.726
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	1.666.224	1.992.795
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	334.765	211.010
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria indiretta	38.025	31.634
p) Crediti forward pending	-	-
r) Valutazione e margini futures e opzioni	134.754	74.551
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.031.073	32.343.032
a) Cassa e depositi bancari	658.936	563.370
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	385
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.372.137	31.779.277
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA'	388.780.429	453.627.907

PASSIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Passività della gestione previdenziale	1.948.926	2.197.117
a) Debiti della gestione previdenziale	1.948.926	2.197.117
b) Altre passività della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	66.342	93.165
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	66.342	93.165
e) Debiti su operazioni future / forward	-	-
21 Passività della gestione immobiliare	2.536.566	2.743.426
a) Debiti della gestione immobiliare	2.536.566	2.743.426
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	798.012	6.411.564
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	798.012	6.411.564
50 Debiti di imposta	-	-
a) Debiti per imposta sostitutiva gestione immobiliare	-	-
b) Debiti per imposta sostitutiva gestione non immobiliare	-	-
TOTALE PASSIVITA'	5.349.846	11.445.272
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	383.430.583	442.182.635
CONTI D'ORDINE	- 432.932	- 2.802.932
Impegni di firma - fidejussioni ricevute a garanzia affitti	563.002	524.950
Impegni di firma - fidejussioni passive oneri di costruzione e urbanizzazione	-	-
Imprese costruzione - garanzie diverse	-	-
Impegno al pagamento di rendite	-	-
Contratti futures	- 995.934	- 3.327.882
Valute da regolare	-	-

6.2.2 Conto Economico

	31.12.2022	31.12.2021
10 Saldo della gestione previdenziale	- 46.673.436	- 52.518.560
a) Contributi per le prestazioni	-	-
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	- 46.673.436	- 52.518.560
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
15 Risultato della gestione immobiliare	13.613.603	6.103.765
a) Risultato di gestione	17.367.188	7.179.039
b) Plusvalenze da valutazione immobili	2.094.000	1.834.000
c) Minusvalenze da valutazione immobili	- 4.547.000	- 1.356.000
d) Imposte e tasse	- 1.300.585	- 1.553.274
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	- 13.161.767	- 2.009.349
a) Dividendi	2.023.828	2.820.124
b) Utili e perdite da realizzo	298.032	6.215.945
c) Plusvalenze/Minusvalenze	- 15.483.627	1.386.472
30 Risultato della gestione finanziaria	- 11.672.674	12.660.077
a) Dividendi e interessi	1.725.149	1.360.369
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 13.397.823	11.299.708
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
40 Oneri di gestione	- 299.591	- 344.142
a) Società di gestione	- 247.103	- 274.376
b) Banca Depositaria	- 44.168	- 42.438
c) Altri oneri di gestione	- 8.320	- 27.328
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 25.134.032	10.306.586
60 Saldo della gestione amministrativa	- 558.187	- 535.206
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 57.904	- 62.720
c) Spese generali ed amministrative	- 287.409	- 267.300
d) Spese per il personale	- 193.878	- 203.614
e) Ammortamenti	- 385	- 1.469
g) Oneri e proventi diversi	- 18.611	- 103
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	- 58.752.052	- 36.643.415
80 Imposta sostitutiva	-	-
a) Imposta sostitutiva gestione immobiliare	-	-
b) Imposta sostitutiva gestione non immobiliare	-	-
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 58.752.052	- 36.643.415

6.2.3 Nota Integrativa

6.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

Informazioni sugli investimenti mobiliari diretti ed in gestione

Al 31 dicembre 2022 le risorse del Fondo investite in valori mobiliari sono così ripartite:

Gestore	Importo gestito
Gestione diretta a cura del Fondo	180.361.264
BNY Mellon Investment Management Insight	38.010.521
State Street Global Advisors Limited	20.867.099
Vontobel Asset Management	16.884.258
Axa Investment Managers	16.509.448
Totale investimenti mobiliari	272.632.590

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi cinquanta titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli strumenti finanziari:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	25.571.479	10,24
2	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	23.105.356	9,25
3	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.803.046	7,93
4	BANCA D' ITALIA	IT0004991763	I.G - TCapitale NQ IT	15.000.000	6,01
5	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2029 ,5	FR0013407236	I.G - TStato Org.Int Q UE	9.478.370	3,80
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/10/2023 ,65	IT0005215246	I.G - TStato Org.Int Q IT	7.871.512	3,15
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2027 2,05	IT0005274805	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.568.108	2,23
8	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.991.380	2,00
9	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.985.550	2,00
10	BUONI ORDINARI DEL TES 13/10/2023 ZERO COUPON	IT0005512030	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.893.580	1,96
11	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.806.000	1,92
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2027 2,65	IT0005500068	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.721.210	1,89
13	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2028 ,75	FR0013286192	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.475.300	1,79
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2027 ,95	IT0005416570	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.397.255	1,76
15	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2029 ,25	DE0001102465	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.381.700	1,75
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2029 1,45	ES0000012E51	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.043.790	1,62
17	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2030 ,95	IT0005403396	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.924.330	1,57
18	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2032 1,65	IT0005094088	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.774.734	1,11
19	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.508.268	1,00
20	AXA RSN-GEM ALPHA-M USD	IE00B1P83M87	I.G - OICVM UE	1.666.224	0,67
21	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.470.042	0,59
22	BUNDESobligation 15/10/2027 1,3 (30/06/2022)	DE0001141869	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.134.120	0,45
23	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	995.767	0,40
24	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	939.082	0,38
25	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	862.116	0,35
26	HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	I.G - TCapitale Q AS	841.624	0,34

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore euro	%
27	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	801.790	0,32
28	SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	794.635	0,32
29	TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	764.679	0,31
30	CME GROUP INC	US12572Q1058	I.G - TCapitale Q OCSE	754.258	0,30
31	ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	702.297	0,28
32	RELX PLC	GB00B2B0DG97	I.G - TCapitale Q OCSE	694.278	0,28
33	BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	I.G - TCapitale Q OCSE	666.878	0,27
34	AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	649.805	0,26
35	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	637.066	0,26
36	APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	608.714	0,24
37	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	601.169	0,24
38	VISA INC-CLASS A SHARES	US92826C8394	I.G - TCapitale Q OCSE	584.979	0,23
39	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	I.G - TCapitale Q OCSE	550.612	0,22
40	MERCEDES-BENZ GROUP AG	DE0007100000	I.G - TCapitale Q UE	541.425	0,22
41	ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	I.G - TCapitale Q OCSE	533.802	0,21
42	ING GROEP NV	NL0011821202	I.G - TCapitale Q UE	519.669	0,21
43	BAYER AG-REG	DE000BAY0017	I.G - TCapitale Q UE	516.933	0,21
44	ADOBE INC	US00724F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	510.510	0,20
45	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	496.265	0,20
46	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2028 4,75	IT0004889033	I.G - TStato Org.Int Q IT	494.661	0,20
47	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HK0388045442	I.G - TCapitale Q AS	493.867	0,20
48	RENTOKIL INITIAL PLC	GB00B082RF11	I.G - TCapitale Q OCSE	459.442	0,18
49	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/11/2029 5,25	IT0001278511	I.G - TStato Org.Int Q IT	459.247	0,18
50	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE0005190003	I.G - TCapitale Q UE	456.422	0,18

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente si rappresenta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci / Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	65.987.406	78.995.347	-	-	144.982.753
Titoli di Debito quotati	1.668.388	24.146.156	10.204.095	78.316	36.096.955
Titoli di Capitale quotati	1.279.891	19.642.260	28.527.466	2.505.287	51.954.904
Titoli di Capitale non quotati	18.300.000	-	-	-	18.300.000
Quote di OICR	-	1.666.224	-	-	1.666.224
Depositi bancari	21.963.264	-	-	-	21.963.264
Totale	109.198.949	124.449.987	38.731.561	2.583.603	274.964.100

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti:

Voci / Valute	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / Quote di O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	144.982.753	35.998.635	39.172.775	21.909.886	242.064.049
USD	-	-	24.014.149	19.532	24.033.681
GBP	-	98.320	2.209.601	7.886	2.315.807
CHF	-	-	1.603.843	2.110	1.605.953
JPY	-	-	1.471.268	2.998	1.474.266
CAD	-	-	1.432.014	5.355	1.437.369
HKD	-	-	1.175.186	1.621	1.176.807
AUD	-	-	221.118	1.675	222.793
SEK	-	-	143.278	933	144.211
NOK	-	-	138.720	1.636	140.356
DKK	-	-	126.189	1.636	127.825
SGD	-	-	113.043	2.975	116.018
ILS	-	-	81.850	2.035	83.885
NZD	-	-	18.094	2.162	20.256

Voci / Valute	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / Quote di O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
ZAR	-	-	-	824	824
Totale	144.982.753	36.096.955	71.921.128	21.963.264	274.964.100

Operazioni di acquisto/vendita titoli stipulate e non regolate alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare.

Contratti derivati e forward detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Sono stati stipulati i seguenti contratti futures su indici di borsa:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO-BOBL FUTURE Mar23	LUNGA	1.504.750
BP CURRENCY FUT Mar23	CORTA	70.766
EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	-843.360
EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	-1.728.090
Totale		-995.934

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di Stato e di debito presenti nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un titolo di debito valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci / Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	4,056	6,445	-	-
Titoli di Debito quotati	2,474	3,258	3,145	0,500

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi come di seguito specificato:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
AXA RSN-GEM ALPHA-M USD	IE00B1P83M87	93.250	USD	1.666.224

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Nella tabella si riepiloga il volume delle negoziazioni di strumenti finanziari, suddivisi per tipologie:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-37.420.072	2.204.863	-35.215.209	39.624.935
Titoli di Debito quotati	-25.469.671	13.976.970	-11.492.701	39.446.641
Titoli di capitale quotati	-27.599.217	27.012.655	-586.562	54.611.872
Quote di OICR	-	93.561	93.561	93.561
Totale	-90.488.960	43.288.049	-47.200.911	133.777.009

Commissioni di negoziazione

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti, espresse in percentuale sui volumi negoziati:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	39.624.935	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	39.446.641	0,000
Titoli di Capitale quotati	7.495	7.659	15.154	54.611.872	0,028
Quote di OICR	-	-	-	93.561	0,000
TOTALI	7.495	7.659	15.154	133.777.009	0,011

Si commentano di seguito puntualmente le singole voci dell'attivo:

10 – Investimenti diretti mobiliari € 183.661.264

d) Depositi bancari € 20.965.566

La voce è composta da depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario e presso Intesa Sanpaolo Spa, a fronte di un accordo trilaterale tra le due banche ed il Fondo. Sono esposti in questa voce i depositi che vengono impiegati principalmente per l'attività connessa agli investimenti mobiliari diretti; i conti correnti riguardanti la gestione immobiliare, la gestione mobiliare indiretta e la gestione amministrativa trovano collocazione rispettivamente alle voci 11 "Investimenti diretti immobiliari", 20 "Investimenti in gestione" e 40 "Attività della gestione amministrativa".

f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 143.848.633

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di Stato Italia	65.987.406
Titoli di Stato Paesi UE	77.861.227
Totale	143.848.633

g) Titoli di debito quotati € 372

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di debito quotati Paesi non OCSE	372
Totale	372

h) Titoli di capitale quotati € 26.357

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di capitale quotati Italia	26.357
Totale	26.357

l) Titoli di capitale non quotati € 18.300.000

Nella voce in esame è inserito il valore delle società immobiliari interamente controllate dal Fondo:

Descrizione	Importo
VALORE E SVILUPPO IMMOBILIARE – Sezione I S.r.l.	3.300.000
Valore società immobiliari (B)	3.300.000
BANCA D'ITALIA (C)	15.000.000
Totale titoli di capitale non quotati (A + B + C)	18.300.000

o) Ratei e risconti attivi € 520.336

La voce si riferisce alla quota parte di competenza dell'esercizio delle cedole in maturazione sui titoli di Stato e di debito in portafoglio.

11 - Investimenti diretti immobiliari € 110.757.376

a) Cassa e depositi bancari € 2.628.526

È esposta in questa voce la liquidità impiegata nella gestione degli investimenti immobiliari, così composta:

Descrizione	Importo
Depositi bancari	2.627.464
Cassa	1.062
Totale	2.628.526

b) Investimenti in immobili € 107.132.830

La voce rappresenta il valore degli investimenti diretti in immobili, al netto dell'accantonamento al fondo oscillazione beni immobili, come da prospetto seguente:

Descrizione	Importo
Valore beni immobili	112.771.400
Fondo oscillazione beni immobili	-5.638.570
Totale	107.132.830

Si riportano, nelle tabelle che seguono, i dati relativi agli immobili di proprietà del Fondo, alla loro distribuzione geografica ed alla destinazione d'uso:

Beni immobili - fabbricati urbani

SEZIONE I			VALUTAZIONI	ACQUISTI	VENDITE	VALUTAZIONI	ADEGUAMENTO
Codice	Comune	Indirizzo	2021	2022	2022	2022	VAL.COMM.2022
513	Milano	Via Botta, 7	6,563,000		5,189,000	1,400,000	26,000
517	Milano	Via Benozzo Gozzoli, 160	740,000		42,000	698,000	-
518	Milano	Via Cesana, 6	197,000		71,000	126,000	-
520	Milano	Via Frua, 21/10	23,366,000		22,676,000	744,000	54,000
533	Basiglio-Milano 3	Residenza "I Faggi"	474,000		62,000	405,000	-7,000
536	Monza	Via Braille, 4/6	744,000		296,000	440,000	-8,000
537	Milano	V.le Monte Nero, 6	26,836,000			27,639,000	803,000
538	Milano	V.le Monte Nero, 8	7,576,000			7,802,000	226,000
544	Milano	P.za Napoli, 35	273,000			273,000	-
546	Sesto San Giovanni	P.za IV Novembre, 15	2,097,000			2,081,000	-16,000
547	Milano	Via V. G. Orsini, 18	6,031,000			6,160,000	129,000
554	Peschiera Borromeo	Via della Liberazione, 27/29	1,468,400		650,000	818,400	-
558	Sesto San Giovanni	Via Marelli - Via Cavallotti	2,876,000			2,366,000	-510,000
560	Milano	Via S.Francesco d'Assisi, 17	141,000		42,000	99,000	-
563	Milano	C.so S.Gottardo 1-Via T. Frasche	25,528,000		25,528,000	-	-
564	Basiglio-Milano 3	Residenza "Il Giunco" 2° stabile	1,758,000		962,000	796,000	-
570	Sesto San Giovanni	Via Marelli 165	15,166,000			11,160,000	-4,006,000
589	Como	Via Rubini, 6	14,562,000			14,684,000	122,000
597	Sesto San Giovanni	Via Fratelli Bandiera, 9	7,149,000			7,208,000	59,000
665	Milano	Via Manuzio, 7	23,474,000			24,130,000	656,000
1051	Milano	Via Michelino da Besozzo, 16	4,849,000		1,126,000	3,742,000	19,000
			171,868,400	-	56,644,000	112,771,400	-2,453,000

Beni immobili – destinazione d'uso

DESTINAZIONE	TOTALE	di cui Sezione 1
Appartamenti	419	184
Banca	19	15
Box	464	307
Laboratorio	1	-
Magazzini	62	17
Negozi	80	19
Portineria	9	4
Posto auto coperto	94	49
Posto auto scoperto	32	26
Terreni (in ettari)	27	-
Uffici	119	60
Vari	70	5
	1.396	686

Beni immobili – distribuzione geografica

DESTINAZIONE	UNITA' IMMOBILIARI			
	TOTALE		di cui Sezione 1	
	n.	mq	n.	mq
Milano città	610	49.568	323	21.592
Milano provincia	350	21.667	298	21.011
Bergamo	9	2.367	-	-
Brescia	113	5.923	-	-
Como e provincia	56	5.821	56	5.821
Lecco e provincia	1	63	-	-
Monza Brianza	13	489	9	300
Novara	19	340	-	-
Varese e provincia	34	5.439	-	-
Altre provincie	191	94.012	-	-
	1.396	185.690	686	48.724

c) Altre attività della gestione immobiliare € 996.020

Il saldo della voce si compone secondo il dettaglio seguente:

Descrizione	Importo	
Crediti verso inquilini per affitti e spese	1.926.537	-
Fondo affitti inesigibili	-1.292.173	-
Risconti attivi		153.651
Altre attività della gestione immobiliare diretta		138.961
C/in sospeso - movim. da regolarizzare		69.044
Totale		996.020

20 – Investimenti in gestione € 92.330.716

a) Depositi bancari € 997.698

La voce è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca Depositaria. Sono esposti in questa voce i depositi che vengono impiegati per l'attività connessa agli investimenti mobiliari in gestione indiretta; i conti correnti riguardanti la gestione immobiliare, la gestione mobiliare diretta e la gestione amministrativa trovano collocazione nelle rispettive voci dello Stato Patrimoniale.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 1.134.120

Il dettaglio è esposto nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di stato quotati Italia	1.134.120
Totale	1.134.120

d) Titoli di debito quotati € 36.096.583

Il dettaglio è esposto nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di debito quotati Italia	1.668.388
Titoli di debito quotati altri Paesi UE	24.146.156
Titoli di debito quotati Paesi OCSE	10.204.095
Titoli di debito quotati Paesi non OCSE	77.944
Totale	36.096.583

e) Titoli di capitale quotati € 51.928.547

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Titoli di capitale quotati Italia	1.253.534
Titoli di capitale quotati altri Paesi UE	19.642.260
Titoli di capitale quotati Paesi OCSE	28.527.466
Titoli di capitale quotati Paesi non OCSE	2.505.287
Totale	51.928.547

h) Quote di O.I.C.R. € 1.666.224

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Quote di O.I.C.R. altri Paesi UE	1.666.224
Totale	1.666.224

l) Ratei e risconti attivi € 334.765

La voce si riferisce alla quota parte di competenza dell'esercizio delle cedole in maturazione sui titoli di Stato e di debito in portafoglio.

n) Altre attività della gestione finanziaria indiretta € 38.025

La voce risulta composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti per dividendi da incassare	37.777
Crediti per penali CSDR da rimborsare	248
Totale	38.025

r) Valutazione e margini futures e opzioni € 134.754

Trattasi delle posizioni creditorie sulle operazioni future in essere al termine dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Valutazione e margini futures e opzioni	134.754
Totale	134.754

40 - Attività della gestione amministrativa € 2.031.073**a) Cassa e depositi bancari € 658.936**

La voce si riferisce alla consistenza di cassa ed ai conti correnti di natura amministrativa, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
State Street Bank GmbH n. 000001021429 – conto spese amministrativo	658.126
Cassa	810
Totale	658.936

d) Altre attività della gestione amministrativa € 1.372.137

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Crediti verso sezione II	1.351.462
Risconti Attivi	20.499
Altri crediti	176
Totale	1.372.137

Bilancio tecnico

La Sezione I opera in regime di prestazione definita, di conseguenza, anche in questo esercizio, si è proceduto ad una verifica attuariale per la quantificazione delle riserve necessarie a fronteggiare il debito previdenziale verso gli iscritti in regime di "prestazione definita". Il bilancio tecnico predisposto dal Collegio attuariale esterno evidenzia un equilibrio rispetto all'attivo netto destinato a prestazioni future della Sezione I.

RISERVE MATEMATICHE AL 31/12/2022

tipi di pensione	numero	riserve parziali	riserve totali
<u>dirette</u>			
Maschi	1,350	174,562,851.54	
Femmine	99	7,893,196.27	
	1,449		182,456,047.81
<u>indirette</u>			
Vedove/i	199	30,469,598.50	
Figli/e	3	356,389.82	
Fratelli	-	-	
Genitori	-	-	
Altri	-	-	
	202		30,825,988.32
<u>superstiti</u>			
Vedove/i	1,199	158,848,026.57	
Figli/e	33	9,501,309.36	
Fratelli	-	-	
Genitori	-	-	
Altri	-	-	
	1,232		168,349,335.93
totale	2,883		381,631,372.06

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 1.948.926

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.948.926

La voce è composta come segue:

Erario ritenute su redditi da rendita	1.691.505
Debiti verso aderenti per rendita	257.421
Totale	1.948.926

20 - Passività della gestione finanziaria € 66.342

d) Altre passività della gestione finanziaria € 66.342

Il saldo della voce si articola nelle seguenti componenti:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	59.388
Debiti per commissioni banca depositaria	3.834
Debiti per altri oneri maturati e non liquidati	3.120
Totale	66.342

21 - Passività della gestione immobiliare € 2.536.566

a) Debiti della gestione immobiliare € 2.536.566

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali contanti inquilini	1.198.170
Debiti verso fornitori	367.645
Anticipi su vendite immobiliari	296.900
Debiti per anticipi su affitti	224.168
Fondo accantonamento Tfr custodi	189.085
Debiti gestione immobiliare v.so altra Sezione	177.777
Erario c/ritenute gestione immobiliare	82.821
Totale	2.536.566

40 - Passività della gestione amministrativa € 798.012

b) Altre passività della gestione amministrativa € 798.012

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Descrizione	Importo
Fatture da ricevere	347.154
Fornitori	258.350
Altri debiti	169.823
Debiti verso collaborator	6.168

Descrizione	Importo
Erario ritenute su lavoro parasubordinato	5.836
Deb. vs Enti Previdenziali lavoratori parasubordinati	4.350
Debiti verso sindaci	2.934
Erario ritenute su lavoro autonomo	1.928
Erario c/add. Regionale	715
Debiti verso amministratori	584
Erario c/add. Comunale	124
Debiti verso INAIL	46
Totale	798.012

I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati alle scadenze di legge.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 383.430.583

L'attivo netto risulta dalla differenza tra il totale delle attività della Sezione I, pari a € 388.780.430, ed il totale delle passività, ammontanti a € 5.349.846.

Conti d'ordine

Sono costituiti dalle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Fidejussioni a garanzia	563.002
Contratti futures	-995.934
Totale	-432.932

6.2.3.1 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -46.673.436

Il saldo complessivamente negativo della gestione previdenziale si articola nelle voci seguenti:

g) Prestazioni periodiche € -46.673.436

L'importo della voce rappresenta l'ammontare delle rendite a carico del Fondo per l'esercizio 2022.

15 - Risultato della gestione immobiliare € 13.613.603

Il saldo positivo della gestione immobiliare è così composto:

a) Risultato di gestione € 17.367.188

Il risultato della gestione si articola nelle voci seguenti:

Descrizione	Importo
Plusvalenze vendite immobiliari	10.860.250
Canoni di locazione attivi	6.846.309
Sopravvenienze attive immobiliari	2.811.961
Recuperi spese da inquilini	1.130.487
Recupero imposta di registro	62.202
Rimborsi assicurativi	60.684
Recuperi spese legali	9.014
Interessi ritardato pagamento	6.882
Interessi attivi su c/c	547
Interessi su depositi cauzionali	-445
Spese e commissioni bancarie	-4.110
Spese legali	-43.329
Spese ordinarie non recuperabili da agenzie	-206.028
Spese condominiali	-356.576
Costi del personale non recuperabili	-758.427
Spese straordinarie non recuperabili	-984.324
Spese ordinarie non recuperabili	-1.015.586
Spese ord. recuperabili	-1.052.323
Totale	17.367.188

b) Plusvalenze da valutazione immobili € 2.094.000

L'importo della voce è dato dal maggior valore attribuito alla data di chiusura dell'esercizio agli immobili di proprietà del Fondo.

c) Minusvalenze da valutazione immobili € -4.547.000

L'importo della voce è dato dal minor valore attribuito alla data di chiusura dell'esercizio agli immobili di proprietà del Fondo.

d) Imposte e tasse € -1.300.585

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
IMU	-1.163.745
Imposta di registro	-128.504
Imposta di bollo e altre	-8.336
Totale	-1.300.585

20 - Risultato della gestione finanziaria € -13.161.767

La gestione finanziaria ha prodotto complessivamente una perdita, composta dalle voci di seguito dettagliate:

a) Dividendi e interessi € 2.023.828

Il saldo della voce si compone come da tabella:

Descrizione	Dividendi e interessi
Titoli di Stato o organismi internazionali	1.339.248
Titoli di capitale quotati	680.000
Depositi bancari	4.580
Totale	2.023.828

b) Utili e perdite da realizzo € 298.032

Nella tabella si riporta la composizione del saldo della voce per categoria d'investimento:

Descrizione	Utili e perdite da realizzo
Titoli di Stato o organismi internazionali	298.956
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-924
Totale	298.032

c) Plusvalenze / Minusvalenze € -15.483.627

Nella tabella si riporta la composizione del saldo della voce per categoria d'investimento:

Descrizione	Plusvalenze / Minusvalenze
Titoli di Stato o organismi internazionali	-15.333.627
Titoli di capitale non quotati	-150.000
Totale	-15.483.627

Di seguito si fornisce il risultato dei titoli di capitale non quotati:

Descrizione	Importo
Adeguamento valore commerciale società immobiliari partecipate	-150.000
Adeguamento valore commerciale Banca D'Italia	-
Totale	-150.000

30 - Risultato della gestione finanziaria € -11.672.674

La gestione finanziaria ha prodotto complessivamente una perdita, composta dalle voci di seguito dettagliate:

a) Dividendi e interessi € 1.725.149

Il saldo della voce si compone come da tabella:

Descrizione	Dividendi e interessi
Titoli di Stato	2.367
Titoli di debito quotati	543.536
Titoli di capitale quotati	1.179.097
Depositi bancari	149
Totale	1.725.149

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € -13.397.823

Nella tabella si riporta la composizione del saldo della voce per categoria d'investimento:

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-71.854
Titoli di debito quotati	-4.863.030
Titoli di capitale quotati	-8.191.231
Quote di OICR	-233.009
Depositi bancari	14.268
Futures	-22.777
Risultato della gestione cambi	-899
Commissioni di negoziazione	-15.154
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-22.176
Oneri diversi, arrotondamenti passivi	-3.466
Sopravvenienze attive finanziarie	11.204
Proventi diversi, arrotondamenti attivi	301
Totale	-13.397.823

40 - Oneri di gestione € -299.591**a) Società di gestione € -247.103**

Si espone il dettaglio della voce nella tabella seguente:

Gestore	Commissioni di gestione	Commissioni di overperformance
----------------	--------------------------------	---------------------------------------

Vontobel Asset Management	-72.836	-
State Street Global Advisors Limited	-69.261	-
BNY Mellon Investment Management Insight Investment	-55.152	-
AXA Investment Managers UK Ltd	-49.854	-
Totale	-247.103	-

b) Banca Depositaria € -44.168

Trattasi dell'ammontare riconosciuto alla Banca Depositaria per il servizio svolto nel corso dell'esercizio.

c) Altri oneri di gestione € -8.320

La voce è data dal compenso maturato nell'esercizio a favore di Eurizon Asset Management per consulenze operative relative alla gestione degli investimenti mobiliari.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -558.187

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci che compongono il saldo complessivamente negativo della gestione amministrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -57.904

Il saldo della voce è composto dalla quota di pertinenza della Sezione I dei costi sostenuti per servizi di tipo amministrativo e contabile forniti in *outsourcing* da soggetti esterni al Fondo. Nel dettaglio:

Descrizione	Importo
Previnet Spa – contabilità generale, amministrazione investimenti mobiliari	-52.276
COM Metodi Spa – consulenza aziendale	-5.628
Totale	-57.904

c) Spese generali ed amministrative € -287.409

La voce è composta dai seguenti oneri di pertinenza della Sezione in esame:

Descrizione	Importo
Servizi vari	-55.821
Compensi ad attuari	-54.674
Spese di assistenza e manutenzione	-37.992
Compensi Sindaci	-30.878
Prestazioni professionali	-28.861
Spese pubblicazione bando di gara	-15.334
Compensi Società di Revisione	-10.727
Spese consulenza	-9.611
Premi Assicurativi	-8.569
Controllo interno	-8.435
Spese di rappresentanza	-5.146
Contratto fornitura servizi	-4.652
Compensi collaboratori esterni	-3.834

Descrizione	Importo
Compensi amministratori	-2.966
Contributo INPS collaboratori esterni	-2.949
Spese telefoniche	-1.813
Rimborso spese sindaci	-1.131
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-831
Bolli e Postali	-769
Spese varie	-690
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	-639
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-538
Spese grafiche e tipografiche	-400
Rimborso spese amministratori	-149
Totale	-287.409

d) Spese per il personale € -193.878

Si riporta nella tabella la composizione della voce:

Descrizione	Importo
Personale distaccato	-193.878
Totale	-193.878

e) Ammortamenti € -385

La voce si riferisce alla quota di ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

g) Oneri e proventi diversi € -18.611

La voce si compone come segue:

Proventi

Interessi attivi bancari	35
Arrotondamenti attivi	1
Totale	36

Oneri

Sopravvenienze passive	-17.886
Commissioni e spese bancarie	-755
Oneri bancari	-6
Totale	-18.647

6.3 Rendiconto della Sezione 2 a contribuzione definita

6.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Investimenti diretti mobiliari	119.704.212	152.316.027
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	18.627.750	18.733.194
d) Depositi bancari	622.145	16.839.374
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	38.820	38.820
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	100.354.000	113.057.000
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	61.497	3.647.639
11 Investimenti diretti immobiliari	168.326.334	165.525.882
a) Cassa e depositi bancari	1.913.987	1.453.981
b) Investimenti in immobili	165.762.200	163.331.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	650.147	740.901
20 Investimenti in gestione	813.807.927	1.078.063.704
a) Depositi bancari	17.633.842	51.337.006
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	292.313.682	358.423.307
d) Titoli di debito quotati	215.835.752	256.728.873
e) Titoli di capitale quotati	257.184.007	327.344.311
f) Titoli di debito non quotati	12.129.045	4.304.898
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	5.976.071	6.581.212
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	3.841.446	3.584.872
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria indiretta	5.911.400	67.736.848
p) Crediti forward pending	2.473.021	1.009.028
r) Valutazione e margini futures e opzioni	509.661	1.013.349
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	6.659.845	13.056.304
a) Cassa e depositi bancari	6.186.880	7.356.933
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	804
d) Altre attività della gestione amministrativa	472.965	5.698.567
50 Crediti di imposta	24.205.561	-
TOTALE ATTIVITA'	1.132.703.879	1.408.961.917

PASSIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Passività della gestione previdenziale	6.054.091	5.900.734
a) Debiti della gestione previdenziale	1.955.503	1.298.779
b) Altre passività della gestione previdenziale	4.098.588	4.601.955
20 Passività della gestione finanziaria	1.765.111	68.607.221
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	1.722.280	68.142.051
e) Debiti su operazioni future / forward	42.831	465.170
21 Passività della gestione immobiliare	1.901.669	4.286.027
a) Debiti della gestione immobiliare	1.901.669	4.286.027
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	1.414.004	31.658.928
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.414.004	31.658.928
50 Debiti di imposta	1.414.149	16.991.182
a) Debiti per imposta sostitutiva gestione immobiliare	1.414.149	1.388.662
b) Debiti per imposta sostitutiva gestione non immobiliare	-	15.602.520
TOTALE PASSIVITA'	12.549.024	127.444.092
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	1.120.154.855	1.281.517.825
CONTI D'ORDINE	- 140.675.640	- 254.377.963
Impegni di firma - fidejussioni ricevute a garanzia affitti	549.327	494.327
Impegni di firma - fidejussioni passive oneri di costruzione e urbanizzazione	23.341	23.341
Imprese costruzione - garanzie diverse	-	-
Impegno al pagamento di rendite	7.363.720	7.083.345
Contratti futures	- 4.263.644	- 29.546.455
Valute da regolare	- 144.348.384	- 232.432.521

6.3.2 Conto Economico

	31.12.2022	31.12.2021
10 Saldo della gestione previdenziale	- 57.912.798	- 39.851.293
a) Contributi per le prestazioni	20.050.050	21.716.430
b) Anticipazioni	- 3.172.077	- 3.513.269
c) Trasferimenti e riscatti	- 59.484.939	- 43.463.275
d) Trasformazioni in rendita	- 323.837	- 603.128
e) Erogazioni in forma di capitale	- 14.042.098	- 13.008.474
f) Premi per prestazioni accessorie	- 939.897	- 979.577
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
15 Risultato della gestione immobiliare	7.539.693	5.047.084
a) Risultato di gestione	733.456	2.747.963
b) Plusvalenze da valutazione immobili	8.167.000	4.218.000
c) Minusvalenze da valutazione immobili	- 370.000	- 942.650
d) Imposte e tasse	- 990.763	- 976.229
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	3.243.469	7.549.723
a) Dividendi	15.001.974	5.567.972
b) Utili e perdite da realizzo	55.096	5.190.673
c) Plusvalenze/Minusvalenze	- 11.813.601	- 3.208.922
30 Risultato della gestione finanziaria	- 133.581.448	78.880.386
a) Dividendi e interessi	14.882.082	13.606.077
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 148.463.530	65.274.309
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
40 Oneri di gestione	- 1.915.805	- 2.213.788
a) Società di gestione	- 1.745.503	- 1.981.789
b) Banca Depositaria	- 152.622	- 173.927
c) Altri oneri di gestione	- 17.680	- 58.072
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 132.253.784	84.216.321
60 Saldo della gestione amministrativa	- 1.479.371	- 1.249.907
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	- 235.580	- 181.691
c) Spese generali ed amministrative	- 666.715	- 536.455
d) Spese per il personale	- 564.642	- 534.386
e) Ammortamenti	- 804	- 2.838
g) Oneri e proventi diversi	- 11.630	- 5.463
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	- 184.106.260	48.162.205
80 Imposta sostitutiva	22.743.290	- 17.056.609
a) Imposta sostitutiva gestione immobiliare	- 1.414.149	- 1.388.662
b) Imposta sostitutiva gestione non immobiliare	24.157.439	- 15.667.947
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 161.362.970	31.105.596

6.3.3 Nota Integrativa

6.3.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

Informazioni sugli investimenti mobiliari diretti ed in gestione

Al 31 dicembre 2022 le risorse del Fondo investite in valori mobiliari sono così ripartite:

Gestore	Importo gestito
BNY Mellon Investment Management Insight	157.444.845
PIMCO Europe Limited	118.084.919
Allianz Global Investors Italia SGR Spa con delega a AGI France	87.168.317
Vontobel Asset Management S.A. mandato Obbligazionario	90.831.761
Groupama SGR Spa mandato Obbligazionario	83.435.014
Groupama SGR Spa mandato Azionario Euro Small Cap	70.267.962
Vontobel Asset Management S.A. mandato Azionario	64.568.866
Axa Investment Managers	59.215.128
Gestione diretta a cura del Fondo	34.198.486
Amundi S.G.R. S.p.A.	47.531.534
State Street Global Advisors Limited	33.652.538
Totale investimenti mobiliari	846.399.370

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli strumenti finanziari:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore euro	%
1	BANCA D' ITALIA	IT0004991763	I.G - TCapitale NQ IT	15.000.000	1,83
2	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	I.G - TStato Org.Int Q UE	7.512.337	0,92
3	US TREASURY N/B 15/05/2023 1,75	US912828VB32	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	7.366.288	0,90
4	US TREASURY N/B 15/02/2028 2,75	US9128283W81	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	6.797.389	0,83
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	6.731.746	0,82
6	AXA RSN-GEM ALPHA-M USD	IE00B1P83M87	I.G - OICVM UE	5.976.071	0,73
7	US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.871.893	0,72
8	US TREASURY N/B 29/02/2024 1,5	US91282CEA53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	5.510.777	0,67
9	MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	5.500.636	0,67
10	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.424.523	0,66
11	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	I.G - TStato Org.Int Q IT	5.056.179	0,62
12	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2024 1,75	IT0005367492	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.603.852	0,56
13	FONDO F2i	IT0004850837	I.G - OICVM IT NQ	4.594.020	0,56
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.531.046	0,55
15	US TREASURY N/B 15/08/2025 6,875	US912810EV62	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.526.435	0,55
16	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.518.062	0,55
17	PERENNIUS GLOBAL VALUE 2008 CL.A	IT0004327232	I.G - OICVM IT NQ	4.491.494	0,55
18	FRANCE (GOVT OF) 25/02/2028 ,75	FR001400AIN5	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.408.824	0,54
19	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	I.G - TStato Org.Int Q UE	4.393.801	0,54
20	PERENNIUS GLOBAL VALUE 2010	IT0004626963	I.G - OICVM IT NQ	4.355.736	0,53
21	US TREASURY N/B 31/10/2027 ,5	US91282CAU53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.281.206	0,52
22	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.244.934	0,52
23	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.952.232	0,48
24	US TREASURY N/B 31/08/2025 2,75	US9128284Z04	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.928.717	0,48
25	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.902.049	0,48
26	US TREASURY N/B 28/02/2025 2,75	US9128283Z13	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.869.436	0,47
27	SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.816.476	0,47
28	COCA-COLA CO/THE	US1912161007	I.G - TCapitale Q OCSE	3.786.144	0,46
29	US TREASURY N/B 15/02/2032 1,875	US91282CDY49	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.747.619	0,46
30	NESTLE SA-REG	CH0038863350	I.G - TCapitale Q OCSE	3.591.081	0,44
31	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.575.852	0,44
32	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.321.895	0,41
33	SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.264.778	0,40
34	NB Renaissance Partners III SCSp	REN3MCESBO18	I.G - OICVM UE NQ	3.250.000	0,40
35	MASTERCARD INC - A	US57636Q1040	I.G - TCapitale Q OCSE	3.247.109	0,40
36	HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	I.G - TCapitale Q AS	3.216.889	0,39
37	SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	I.G - TStato Org.Int Q UE	3.204.377	0,39
38	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	I.G - TStato Org.Int Q IT	3.160.953	0,39
39	UNITEDHEALTH GROUP INC	US91324P1021	I.G - TCapitale Q OCSE	3.090.419	0,38
40	US TREASURY N/B 15/11/2040 1,375	US912810ST60	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.004.544	0,37
41	CME GROUP INC	US12572Q1058	I.G - TCapitale Q OCSE	2.911.307	0,36
42	FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.894.168	0,35
43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2024 ,25	ES0000012E85	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.880.420	0,35
44	BUNDESobligation 09/10/2026 0	DE0001141844	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.848.846	0,35
45	FINECOBANK SPA	IT0000072170	I.G - TCapitale Q IT	2.817.252	0,34
46	TELEPERFORMANCE	FR0000051807	I.G - TCapitale Q UE	2.778.628	0,34
47	DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.753.150	0,34
48	AMPLIFON SPA	IT0004056880	I.G - TCapitale Q IT	2.736.041	0,33
49	BRUNELLO CUCINELLI SPA	IT0004764699	I.G - TCapitale Q IT	2.709.757	0,33
50	RELX PLC	GB00B2B0DG97	I.G - TCapitale Q OCSE	2.653.590	0,32

Distribuzione territoriale degli investimenti

Nella tabella seguente si rappresenta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	56.429.052	111.777.236	121.382.032	2.725.362	292.313.682
Titoli di Debito quotati	17.022.683	128.056.133	70.068.858	688.078	215.835.752
Titoli di Capitale quotati	24.259.018	115.805.687	107.720.328	9.437.794	257.222.827
Titoli di Debito non quotati	161.941	3.551.696	8.415.408	-	12.129.045
Titoli di Capitale non quotati	100.354.000	-	-	-	100.354.000
Quote di OICR	-	5.976.071	-	-	5.976.071
Quote di OICR non quotati	14.617.750	3.250.000	760.000	-	18.627.750
Depositi bancari	18.255.987	-	-	-	18.255.987
Totale	231.100.431	368.416.823	308.346.626	12.851.234	920.715.114

Distribuzione per valuta degli investimenti

Nella tabella seguente viene evidenziato il dettaglio della distribuzione per valuta degli investimenti:

Voci / Valute	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di capitale / Quote di O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	171.318.776	205.303.126	257.824.552	17.175.402	651.621.856
USD	98.715.189	5.596.102	89.237.233	412.774	193.961.298
GBP	12.082.064	9.789.651	8.437.953	312.295	30.621.963
CHF	361.571	2.195.895	8.089.644	22.155	10.669.265
CAD	3.495.114	-	5.242.384	68.018	8.805.516
AUD	4.518.337	1.296.983	1.038.359	58.943	6.912.622
JPY	-	-	5.369.690	4.250	5.373.940
DKK	457.739	3.783.040	876.364	169.348	5.286.491
HKD	-	-	4.416.462	3.699	4.420.161
PLN	900.643	-	-	10.471	911.114
SEK	166.263	-	483.112	3.129	652.504
NOK	113.416	-	487.520	3.553	604.489
SGD	-	-	363.082	3.169	366.251
ILS	-	-	314.293	1.975	316.268
NZD	184.570	-	-	5.982	190.552
ZAR	-	-	-	824	824
Totale	292.313.682	227.964.797	382.180.648	18.255.987	920.715.114

Operazioni di acquisto/vendita titoli stipulate e non regolate alla data di chiusura dell'esercizio

Si segnala quanto segue:

Posizioni creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data registraz.	Nominale	Divisa	Cambio	Controv. €
ABN AMRO BANK NV-CVA	NL0011540547	30/12/2022	03/01/2023	1.185	EUR	1,0000	15.315
ACCIONA SA	ES0125220311	30/12/2022	03/01/2023	133	EUR	1,0000	22.861
ACCOR SA	FR0000120404	30/12/2022	03/01/2023	689	EUR	1,0000	16.088
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	30/12/2022	03/01/2023	144	EUR	1,0000	18.352
ADP	FR0010340141	30/12/2022	03/01/2023	106	EUR	1,0000	13.270
AEGON NV	NL0000303709	30/12/2022	03/01/2023	3.741	EUR	1,0000	17.723
AENA SME SA	ES0105046009	30/12/2022	03/01/2023	174	EUR	1,0000	20.408
ATB GROUP PLC	IE00BF0L3536	30/12/2022	03/01/2023	2.642	EUR	1,0000	9.553
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	30/12/2022	03/01/2023	214	EUR	1,0000	28.331
AIRBUS SE	NL0000235190	30/12/2022	03/01/2023	162	EUR	1,0000	17.983
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	30/12/2022	03/01/2023	106	EUR	1,0000	21.293

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data registraz.	Nominale	Divisa	Cambio	Controv. €
ALSTOM	FR0010220475	30/12/2022	03/01/2023	625	EUR	1,0000	14.261
AMADEUS IT GROUP SA	ES0109067019	30/12/2022	03/01/2023	535	EUR	1,0000	25.972
AMPLIFON SPA	IT0004056880	30/12/2022	03/01/2023	651	EUR	1,0000	18.109
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE0974293251	30/12/2022	03/01/2023	613	EUR	1,0000	34.490
ARCELORMITTAL	LU1598757687	30/12/2022	03/01/2023	789	EUR	1,0000	19.388
ARGENX SE	NL0010832176	30/12/2022	03/01/2023	64	EUR	1,0000	22.289
ARKEMA	FR0010313833	30/12/2022	03/01/2023	230	EUR	1,0000	19.290
ASM INTERNATIONAL NV	NL0000334118	30/12/2022	03/01/2023	78	EUR	1,0000	18.379
ASML HOLDING NV	NL0010273215	30/12/2022	03/01/2023	31	EUR	1,0000	15.616
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	30/12/2022	03/01/2023	1.182	EUR	1,0000	19.637
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	30/12/2022	03/01/2023	3.429	EUR	1,0000	9.609
BASF SE	DE000BASF111	30/12/2022	03/01/2023	320	EUR	1,0000	14.843
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	30/12/2022	03/01/2023	791	EUR	1,0000	38.221
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	DE0005190037	30/12/2022	03/01/2023	308	EUR	1,0000	24.499
BEIERSDORF AG	DE0005200000	30/12/2022	03/01/2023	363	EUR	1,0000	38.910
BIOMERIEUX	FR0013280286	30/12/2022	03/01/2023	203	EUR	1,0000	19.876
BOLLORE SE	FR0000039299	30/12/2022	03/01/2023	4.442	EUR	1,0000	23.185
BOUYGUES SA	FR0000120503	30/12/2022	03/01/2023	749	EUR	1,0000	21.000
BRENNTAG SE	DE000A1DAH0	30/12/2022	03/01/2023	327	EUR	1,0000	19.526
BUREAU VERITAS SA	FR0006174348	30/12/2022	03/01/2023	904	EUR	1,0000	22.245
CAIXABANK SA	ES0140609019	30/12/2022	03/01/2023	2.682	EUR	1,0000	9.847
CAPGEMINI SE	FR0000125338	30/12/2022	03/01/2023	139	EUR	1,0000	21.675
CARREFOUR SA	FR0000120172	30/12/2022	03/01/2023	1.665	EUR	1,0000	26.038
CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	30/12/2022	03/01/2023	856	EUR	1,0000	26.465
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	GB00BDCPN049	30/12/2022	04/01/2023	840	USD	1,0673	43.535
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	30/12/2022	03/01/2023	339	EUR	1,0000	15.474
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	DE000A288904	29/12/2022	02/01/2023	216	EUR	1,0000	7.782
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	DE000A288904	30/12/2022	03/01/2023	6	EUR	1,0000	217
CONTINENTAL AG	DE0005439004	30/12/2022	03/01/2023	316	EUR	1,0000	17.688
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	ES0105563003	30/12/2022	03/01/2023	1.001	EUR	1,0000	36.173
COVIVIO	FR0000064578	30/12/2022	03/01/2023	267	EUR	1,0000	14.804
CRH PLC	IE0001827041	30/12/2022	03/01/2023	595	EUR	1,0000	22.018
DANONE	FR0000120644	30/12/2022	03/01/2023	707	EUR	1,0000	34.802
DASSAULT AVIATION SA	FR0014004L86	30/12/2022	03/01/2023	70	EUR	1,0000	11.073
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	30/12/2022	03/01/2023	685	EUR	1,0000	22.942
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	30/12/2022	03/01/2023	668	EUR	1,0000	7.072
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	30/12/2022	03/01/2023	62	EUR	1,0000	10.006
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	DE0008232125	30/12/2022	03/01/2023	2.272	EUR	1,0000	17.640
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	30/12/2022	03/01/2023	2.335	EUR	1,0000	43.515
DIASORIN SPA	IT0003492391	30/12/2022	03/01/2023	205	EUR	1,0000	26.729
EDENRED	FR0010908533	30/12/2022	03/01/2023	250	EUR	1,0000	12.719
EDP RENOVAVEIS SA	ES0127797019	30/12/2022	03/01/2023	998	EUR	1,0000	20.537
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	30/12/2022	03/01/2023	8.845	EUR	1,0000	41.178
EIFFAGE	FR0000130452	30/12/2022	03/01/2023	180	EUR	1,0000	16.544
ELIA GROUP SA/NV	BE0003822393	30/12/2022	03/01/2023	122	EUR	1,0000	16.200
ELISA OYJ	FI0009007884	30/12/2022	03/01/2023	1.230	EUR	1,0000	60.830
ENDESA SA	ES0130670112	30/12/2022	03/01/2023	1.558	EUR	1,0000	27.473
ENEL SPA	IT0003128367	30/12/2022	03/01/2023	4.889	EUR	1,0000	24.589
ENGIE	FR0010208488	30/12/2022	03/01/2023	1.073	EUR	1,0000	14.364
ENI SPA	IT0003132476	30/12/2022	03/01/2023	4.794	EUR	1,0000	63.687
ERSTE GROUP BANK AG	AT00000652011	30/12/2022	03/01/2023	466	EUR	1,0000	13.932
ESSILORLUXOTTICA	FR0000121667	30/12/2022	03/01/2023	142	EUR	1,0000	24.024
EURAZEO SE	FR0000121121	30/12/2022	03/01/2023	149	EUR	1,0000	8.656
EXOR NV	NL0012059018	30/12/2022	03/01/2023	80	EUR	1,0000	5.463
FINECOBANK SPA	IT0000072170	30/12/2022	03/01/2023	984	EUR	1,0000	15.270
FORTUM OYJ	FI0009007132	30/12/2022	03/01/2023	1.386	EUR	1,0000	21.536
FRESENIUS SE & CO KGaA	DE0005785604	30/12/2022	03/01/2023	995	EUR	1,0000	26.116
GALP ENERGIA SGPS SA	PTGALOAM0009	30/12/2022	03/01/2023	4.824	EUR	1,0000	60.825
GECINA SA	FR0010040865	30/12/2022	03/01/2023	146	EUR	1,0000	13.891
GETLINK SE	FR0010533075	30/12/2022	03/01/2023	1.358	EUR	1,0000	20.334

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data registraz.	Nominale	Divisa	Cambio	Controv. €
GRIFOLS SA NEW	ES0171996087	30/12/2022	03/01/2023	2.676	EUR	1,0000	28.818
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	BE0003797140	30/12/2022	03/01/2023	163	EUR	1,0000	12.155
HANNOVER RUECK SE	DE0008402215	30/12/2022	03/01/2023	117	EUR	1,0000	21.701
HEINEKEN HOLDING NV	NL0000008977	30/12/2022	03/01/2023	467	EUR	1,0000	33.644
HEINEKEN NV	NL0000009165	30/12/2022	03/01/2023	377	EUR	1,0000	33.127
HENKEL AG & CO KGAA	DE0006048408	30/12/2022	03/01/2023	588	EUR	1,0000	35.423
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	DE0006048432	30/12/2022	03/01/2023	531	EUR	1,0000	34.522
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	30/12/2022	03/01/2023	2.811	EUR	1,0000	30.721
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ES0148396007	30/12/2022	03/01/2023	1.045	EUR	1,0000	25.966
INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	30/12/2022	03/01/2023	1.498	EUR	1,0000	42.584
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	IT0005090300	30/12/2022	03/01/2023	2.617	EUR	1,0000	24.634
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	30/12/2022	03/01/2023	7.351	EUR	1,0000	15.274
IPSEN	FR0010259150	30/12/2022	03/01/2023	133	EUR	1,0000	13.365
JDE PEETS NV	NL0014332678	30/12/2022	03/01/2023	724	EUR	1,0000	19.561
JERONIMO MARTINS	PTJMTOAE0001	30/12/2022	03/01/2023	1.316	EUR	1,0000	26.554
KERING	FR0000121485	30/12/2022	03/01/2023	40	EUR	1,0000	19.018
KERRY GROUP PLC-A	IE0004906560	30/12/2022	03/01/2023	365	EUR	1,0000	30.743
KESKO OYJ-B SHS	FI0009000202	30/12/2022	03/01/2023	1.241	EUR	1,0000	25.587
KLEPIERRE	FR0000121964	30/12/2022	03/01/2023	665	EUR	1,0000	14.316
KNORR-BREMSE AG	DE000KBX1006	30/12/2022	03/01/2023	625	EUR	1,0000	31.897
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	NL0011794037	30/12/2022	03/01/2023	1.174	EUR	1,0000	31.507
KONINKLIJKE DSM NV	NL0000009827	30/12/2022	03/01/2023	287	EUR	1,0000	32.801
KONINKLIJKE KPN NV	NL0000009082	30/12/2022	03/01/2023	15.314	EUR	1,0000	44.253
KONINKLIJKE PHILIPS NV	NL0000009538	30/12/2022	03/01/2023	1.250	EUR	1,0000	17.503
LEG IMMOBILIEN SE	DE000LEG1110	30/12/2022	03/01/2023	244	EUR	1,0000	14.848
LEGRAND SA	FR0010307819	30/12/2022	03/01/2023	252	EUR	1,0000	18.853
LOREAL	FR0000120321	30/12/2022	03/01/2023	96	EUR	1,0000	32.022
MEDIOBANCA SPA	IT0000062957	30/12/2022	03/01/2023	1.575	EUR	1,0000	14.148
MERCK KGAA	DE0006599905	30/12/2022	03/01/2023	224	EUR	1,0000	40.518
MICHELIN (CGDE)	FR001400AJ45	30/12/2022	03/01/2023	800	EUR	1,0000	20.786
MONCLER SPA	IT0004965148	30/12/2022	03/01/2023	646	EUR	1,0000	31.974
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	30/12/2022	03/01/2023	67	EUR	1,0000	20.366
NATURGY ENERGY GROUP SA	ES0116870314	30/12/2022	03/01/2023	993	EUR	1,0000	24.137
NEMETSCHKE SE	DE0006452907	30/12/2022	03/01/2023	751	EUR	1,0000	35.812
NESTE OYJ	FI0009013296	30/12/2022	03/01/2023	1.243	EUR	1,0000	53.469
OCI NV	NL0010558797	30/12/2022	03/01/2023	831	EUR	1,0000	27.769
OMV AG	AT0000743059	30/12/2022	03/01/2023	1.061	EUR	1,0000	51.029
ORANGE	FR0000133308	30/12/2022	03/01/2023	4.970	EUR	1,0000	46.122
ORION OYJ-CLASS B	FI0009014377	30/12/2022	03/01/2023	720	EUR	1,0000	36.889
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	30/12/2022	03/01/2023	196	EUR	1,0000	36.011
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	DE000PAH0038	30/12/2022	03/01/2023	530	EUR	1,0000	27.154
POSTE ITALIANE SPA	IT0003796171	30/12/2022	03/01/2023	1.898	EUR	1,0000	17.319
PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	30/12/2022	03/01/2023	513	EUR	1,0000	30.479
PUMA SE	DE0006969603	30/12/2022	03/01/2023	379	EUR	1,0000	21.487
RED ELECTRICA CORPORACION SA	ES0173093024	30/12/2022	03/01/2023	1.932	EUR	1,0000	31.411
REMY COINTREAU	FR0000130395	30/12/2022	03/01/2023	116	EUR	1,0000	18.280
RENAULT SA	FR0000131906	30/12/2022	03/01/2023	421	EUR	1,0000	13.165
REPSOL SA	ES0173516115	30/12/2022	03/01/2023	4.402	EUR	1,0000	65.363
RWE AG	DE0007037129	30/12/2022	03/01/2023	391	EUR	1,0000	16.260
SAFRAN SA	FR0000073272	30/12/2022	03/01/2023	154	EUR	1,0000	18.004
SAMPO OYJ-A SHS	FI0009003305	30/12/2022	03/01/2023	326	EUR	1,0000	15.914
SANOFI	FR0000120578	30/12/2022	03/01/2023	346	EUR	1,0000	31.082
SAP SE	DE0007164600	30/12/2022	03/01/2023	431	EUR	1,0000	41.540
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	30/12/2022	03/01/2023	54	EUR	1,0000	16.333
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	30/12/2022	03/01/2023	119	EUR	1,0000	15.554
SCOUT24 SE	DE000A12DM80	30/12/2022	03/01/2023	301	EUR	1,0000	14.125
SIEMENS ENERGY AG	DE000ENER6Y0	30/12/2022	03/01/2023	1.696	EUR	1,0000	29.804
SIEMENS HEALTHINEERS AG	DE000SHL1006	30/12/2022	03/01/2023	709	EUR	1,0000	33.128
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IE00B1RR8406	30/12/2022	03/01/2023	528	EUR	1,0000	18.245
SNAM SPA	IT0003153415	30/12/2022	03/01/2023	9.405	EUR	1,0000	42.572

Denominazione	Codice ISIN	Data operaz.	Data registraz.	Nominale	Divisa	Cambio	Controv. €
SODEXO SA	FR0000121220	30/12/2022	03/01/2023	203	EUR	1,0000	18.163
SOFINA	BE0003717312	30/12/2022	03/01/2023	24	EUR	1,0000	4.934
SOLVAY SA	BE0003470755	30/12/2022	03/01/2023	379	EUR	1,0000	35.797
STORA ENSO OYJ-R SHS	FI0009005961	30/12/2022	03/01/2023	1.383	EUR	1,0000	18.185
TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	30/12/2022	03/01/2023	88.453	EUR	1,0000	19.130
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	DE000A1J5RX9	30/12/2022	03/01/2023	15.161	EUR	1,0000	34.912
TELEFONICA SA	ES0178430E18	30/12/2022	03/01/2023	9.765	EUR	1,0000	33.051
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	30/12/2022	03/01/2023	70	EUR	1,0000	15.587
TENARIS SA	LU0156801721	30/12/2022	03/01/2023	1.061	EUR	1,0000	17.277
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	IT0003242622	30/12/2022	03/01/2023	3.920	EUR	1,0000	27.045
THALES SA	FR0000121329	30/12/2022	03/01/2023	144	EUR	1,0000	17.177
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	30/12/2022	03/01/2023	829	EUR	1,0000	48.616
UBISOFT ENTERTAINMENT	FR0000054470	30/12/2022	03/01/2023	777	EUR	1,0000	20.519
UCB SA	BE0003739530	30/12/2022	03/01/2023	346	EUR	1,0000	25.449
UMICORE	BE0974320526	30/12/2022	03/01/2023	924	EUR	1,0000	31.709
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	FR0013326246	30/12/2022	03/01/2023	229	EUR	1,0000	11.135
UNICREDIT SPA	IT0005239360	30/12/2022	03/01/2023	748	EUR	1,0000	9.926
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	NL0015000IY2	30/12/2022	03/01/2023	1.853	EUR	1,0000	41.707
UPM-KYMMENE OYJ	FI0009005987	30/12/2022	03/01/2023	697	EUR	1,0000	24.344
US TREASURY N/B 31/12/2025 ,375	US91282CBC47	31/12/2022	02/01/2023	1.600.000	USD	1,0673	2.811
VALEO	FR0013176526	30/12/2022	03/01/2023	732	EUR	1,0000	12.223
VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR0000124141	30/12/2022	03/01/2023	930	EUR	1,0000	22.318
VERBUND AG	AT0000746409	30/12/2022	03/01/2023	393	EUR	1,0000	30.906
VINCI SA	FR0000125486	30/12/2022	03/01/2023	242	EUR	1,0000	22.574
VIVENDI SE	FR0000127771	30/12/2022	03/01/2023	3.993	EUR	1,0000	35.590
VOESTALPINE AG	AT0000937503	30/12/2022	03/01/2023	899	EUR	1,0000	22.275
VOLKSWAGEN AG	DE0007664005	30/12/2022	03/01/2023	89	EUR	1,0000	13.140
WENDEL	FR0000121204	30/12/2022	03/01/2023	98	EUR	1,0000	8.545
WORLDLINE SA	FR0011981968	30/12/2022	03/01/2023	437	EUR	1,0000	15.962
ZALANDO SE	DE000ZAL1111	30/12/2022	03/01/2023	836	EUR	1,0000	27.677
Totale							3.900.515

Contratti derivati e forward detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Sono stati stipulati i seguenti contratti futures su indici di borsa:

Strumento / Indice sottostante	Divisa di denominazione	Valore posizione
EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	-3.057.390
BP CURRENCY FUT Mar23	CORTA	849.192
EURO FX CURR FUT Mar23	LUNGA	-1.133.591
LONG GILT FUTURE Mar23	CORTA	-225.190
EURO-BOBL FUTURE Mar23	LUNGA	7.292.250
EURO-SCHATZ FUT Mar23	CORTA	-3.478.860
EURO-BUXL 30Y BND Mar23	LUNGA	135.240
EURO-BUND FUTURE Mar23	CORTA	-4.918.410
US 10yr Ultra Fut Mar23	CORTA	-332.485
EURO STOXX 50 Mar23	LUNGA	605.600
Totale		-4.263.644

Alla data del 31 dicembre 2021 risultano aperte le seguenti posizioni in contratti forward stipulati a copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
AUD	CORTA	9.076.000	1,5738	-5.767.117
CAD	CORTA	5.025.388	1,4461	-3.475.252

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CAD	LUNGA	30.000	1,4461	20.746
CHF	CORTA	2.470.000	0,9875	-2.501.392
DKK	CORTA	32.630.233	7,4365	-4.387.877
DKK	LUNGA	550.000	7,4365	73.960
GBP	CORTA	19.946.486	0,8873	-22.481.247
GBP	LUNGA	581.000	0,8873	654.833
NZD	CORTA	310.000	1,6875	-183.704
PLN	CORTA	4.250.000	4,6813	-907.877
SEK	CORTA	1.800.000	11,1203	-161.867
USD	CORTA	114.463.414	1,0673	-107.250.798
USD	LUNGA	2.155.000	1,0673	2.019.208
Totale				-144.348.384

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in unità di anno (duration modificata) dei titoli di Stato e di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. L'indice misura la durata residua di un titolo di debito valutata in un'ottica puramente finanziaria e può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. Il suo valore è ottenuto calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il titolo.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	5,341	7,343	5,952	3,673
Titoli di Debito quotati	1,786	3,343	2,318	1,162
Titoli di Debito non quotati	0,500	0,473	0,500	-

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

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi come di seguito specificato:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2040 1,8	FR0010447367	2.080.000	EUR	3.321.895
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2027 1,85	FR0011008705	5.480.000	EUR	7.512.337
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2028 1,3	IT0005246134	4.350.000	EUR	5.056.179
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	40.943	EUR	85.080
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2033 ,1	DE0001030583	1.900.000	EUR	2.163.602
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2051 ,15	IT0005436701	1.250.000	EUR	844.046
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2038 ,1	FR001400AQH0	1.350.000	EUR	1.362.382
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,1	IT0004735152	3.990.000	EUR	5.424.523
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2024 ,25	FR0011427848	2.900.000	EUR	3.575.852
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2024 2,35	IT0005004426	3.400.000	EUR	4.244.934
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2030 ,7	FR0011982776	3.250.000	EUR	3.952.232
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2026 ,1	DE0001030567	2.050.000	EUR	2.470.788
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2046 ,1	DE0001030575	2.250.000	EUR	2.753.150
AXA RSN-GEM ALPHA-M USD	IE00B1P83M87	334.450	USD	5.976.071
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2041 2,55	IT0004545890	2.350.000	EUR	3.160.953
SPAIN I/L BOND 30/11/2030 1	ES00000127C8	3.200.000	EUR	3.816.476
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2032 1,25	IT0005138828	3.550.000	EUR	3.902.049
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2030 ,4	IT0005387052	900.000	EUR	922.615

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2032 3,15	FR0000188799	2.480.000	EUR	4.518.062
SPAIN I/L BOND 30/11/2023 ,15	ES0000012B70	1.850.000	EUR	2.206.514
DEUTSCHLAND I/L BOND 15/04/2030 ,5	DE0001030559	3.550.000	EUR	4.393.801
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2036 ,1	FR0013327491	1.760.000	EUR	1.870.645
SPAIN I/L BOND 30/11/2033 ,7	ES0000012C12	2.950.000	EUR	3.264.778
FRANCE (GOVT OF) 01/03/2029 ,1	FR0013410552	990.000	EUR	1.113.980
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2031 ,1	FR0014001N38	1.630.000	EUR	1.793.724
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2035 2,35	IT0003745541	3.170.000	EUR	4.531.046
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2047 ,1	FR0013209871	1.850.000	EUR	1.887.569
SPAIN I/L BOND 30/11/2027 ,65	ES00000128S2	2.700.000	EUR	3.204.377
FRANCE (GOVT OF) 25/07/2053 ,1	FR0014008181	1.450.000	EUR	1.364.213

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

Di seguito si espone il riepilogo degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'esercizio:

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-292.411.917	284.626.969	-7.784.948	577.038.886
Titoli di Debito quotati	-124.094.023	95.852.132	-28.241.891	219.946.155
Titoli di capitale quotati	-93.248.568	96.060.175	2.811.607	189.308.743
Titoli di Debito non quotati	-16.770.908	3.194.521	-13.576.387	19.965.429
Quote di OICR	-243.308	9.022	-234.286	252.330
Quote di OICR non quotati	-411.358	403.556	-7.802	814.914
TOTALI	-527.180.082	480.146.375	-47.033.707	1.007.326.457

Commissioni di negoziazione

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti, espresse in percentuale sui volumi negoziati:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	Sul volume negoziato
Titoli di Stato	37	304	341	577.038.886	0,000
Titoli di Debito quotati	1.023	-	1.023	219.946.155	0,000
Titoli di Capitale quotati	32.796	31.301	64.097	189.308.743	0,034
Titoli di Debito non quotati	-	-	-	19.965.429	0,000
Quote di OICR	-	-	-	252.330	0,000
Quote di OICR non quotati	-	-	-	814.914	0,000
Totale	33.856	31.605	65.461	1.007.326.457	0,007

Di seguito si forniscono informazioni sulle singole voci dell'attivo:

10 - Investimenti diretti mobiliari 119.704.212

c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi € 18.627.750

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Investimenti - Fondi investimento chiusi mobiliari	18.627.750
Totale	18.627.750

d) Depositi bancari € 622.145

La voce è composta da depositi di conto corrente detenuti presso il Depositario e presso Intesa Sanpaolo Spa e Fideuram Spa, a fronte di un accordo trilaterale tra le tre banche ed il Fondo. Sono esposti in questa voce i depositi che vengono impiegati principalmente per l'attività connessa agli investimenti mobiliari diretti; i conti correnti riguardanti la gestione immobiliare, la gestione mobiliare indiretta e la gestione amministrativa trovano collocazione rispettivamente alle voci 11 "Investimenti diretti immobiliari", 20 "Investimenti in gestione" e 40 "Attività della gestione amministrativa".

e) Titoli di capitale quotati € 38.820

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Titoli di capitale quotati Italia	38.820
Totale	38.820

l) Titoli capitale non quotati € 100.354.000

Nella voce in esame è inserito il valore delle S.r.l. agricole e delle società immobiliari interamente controllate dal Fondo:

Descrizione	Importo
LE RENE S.r.l.	6.920.000
PUCCIARELLA S.r.l.	12.810.000
TREQUANDA S.r.l.	18.240.000
Valore società agricole (A)	37.970.000
SENATO 14/16 IMMOBILIARE S.r.l. – Milano	37.684.000
VALORE E SVILUPPO IMMOBILIARE – Sezione II S.r.l.	9.700.000
Valore società immobiliari (B)	47.384.000
BANCA D'ITALIA (C)	15.000.000
Totale titoli di capitale non quotati (A + B + C)	100.354.000

q) Altre attività della gestione finanziaria € 61.497

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Crediti per incasso distribuzione Fof Private Equity Italia	61.497
Totale	61.497

11 - Investimenti diretti immobiliari € 168.326.334**a) Cassa e depositi bancari € 1.913.987**

È esposta in questa voce la liquidità impiegata nella gestione degli investimenti immobiliari, così composta:

Descrizione	Importo
Depositi bancari	1.912.196
Cassa	1.791
Totale	1.913.987

b) Investimenti in immobili € 165.762.200

La voce rappresenta il valore degli investimenti diretti in immobili di proprietà del Fondo.

Si riportano nelle tabelle che seguono i dati relativi agli immobili, alla loro distribuzione geografica ed alla destinazione d'uso.

Beni immobili – fabbricati urbani

SEZIONE 2			VALUTAZIONI	ACQUISTI	VENDITE	VALUTAZIONI ADEGUAMENTO	
Codice	Comune	Indirizzo	2021	2022	2022	2022	VAL.COMM.202
508	Milano	Via Andegari, 18	38,477,000			42,122,000	3,645,000
512	Milano	Via Brera, 10	20,880,000			23,421,000	2,541,000
527	Milano	Via Manara, 15/17	1,406,000		1,245,000	161,000	-
528	Monza	Via Ambrosini, 3	119,000		119,000	-	-
534	Milano	Falterona-Vodice-Fonzasco	747,000		202,000	545,000	-
545	Trezzano sul Naviglio	Via Colombo, 17	27,500			26,500	-1,000
552	Novara	Via Monte S. Gabriele, 25D-2	320,000		164,000	156,000	-
566	Paderno Dugnano	Via Aurora, 21	49,000			49,000	-
571	Milano	C.so Vercelli 23/25	48,842,000			49,597,000	755,000
572	Milano	Via A.Mauri, 6	7,220,000			7,288,000	68,000
573	Trezzano sul Naviglio	Via Monteverdi, 13	16,000		16,000	-	-
580	Bergamo	Via Martiri di Cefalonia-Tabajani	1,908,000			1,884,000	-24,000
582	Varese	P.za Giovanni XXIII-Res. Brunella	3,656,000		188,000	3,420,000	-48,000
583	Brescia	Via Corsica, 305	5,924,000		1,075,000	4,803,000	-46,000
585	Busto Arsizio	Via Galileo Galilei, 1	776,000		321,000	447,000	-8,000
587	Cesate	Via Romano, 32	176,000			173,000	-3,000
593	Lecco	Vle Turati, 98	88,000		17,000	71,000	-
661	Gessate	Via Aldo Moro, 21	27,500		7,800	19,700	-
666	Lecco	Via Amendola	1,925,000		1,925,000	-	-
1042	Milano	P.za Medaglie d'Oro, 4	24,626,000			25,755,000	1,129,000
1311	Meda	Via Solferino, 3	345,000			345,000	0
511	Trequanda (%comp.)	Via Rimembranze - Le Troscie	886,000			860,000	-26,000
524	Trequanda (%comp.)	Via Matteotti	969,000			936,000	-33,000
693	Pisa (%comp)	Podere La Casina	36,000			44,000	8,000
1009	Pisa (%comp)	Residenze Le Rene	2,128,000			1,977,000	-151,000
695	Magione (%comp)	Terreni edificabili mq.	92,000			87,000	-5,000
695	Magione (%comp)	Poderi Oliveta e Macerone	70,000		70,000	-	-
697	Trequanda (%comp.)	Terreni edificabili mq. 75.334	249,000			270,000	21,000
697	Trequanda (%comp.)	Casali sparsi	596,000		16,000	580,000	-
697	Trequanda (%comp.)	Via Taverne (ristorante)	315,000			306,000	-9,000
697	Trequanda (%comp.)	Piazza Garibaldi - Castello e annessi	435,000			419,000	-16,000
SEZIONE 2			163,331,000	-	5,365,800	165,762,200	7,797,000

Beni immobili – Destinazione d'uso

DESTINAZIONE	TOTALE	di cui Sezione 2
Appartamenti	419	235
Banca	19	4
Box	464	157
Laboratorio	1	1
Magazzini	62	45
Negozi	80	61
Portineria	9	5
Posto auto coperto	94	45
Posto auto scoperto	32	6
Terreni (in ettari)	27	27
Uffici	119	59
Vari	70	65
	1.396	710

Beni immobili – Distribuzione geografica

DESTINAZIONE	UNITA' IMMOBILIARI			
	TOTALE		di cui Sezione 2	
	n.	mq	n.	mq
Milano città	610	49.568	287	27.976
Milano provincia	350	21.667	52	656
Bergamo	9	2.367	9	2.367
Brescia	113	5.923	113	5.923
Como e provincia	56	5.821	-	-
Lecco e provincia	1	63	1	63
Monza Brianza	13	489	4	189
Novara	19	340	19	340
Varese e provincia	34	5.439	34	5.439
Altre provincie	191	94.012	191	94.012
	1.396	185.690	710	136.965

c) Altre attività della gestione immobiliare € 650.147

Il saldo della voce si compone come da dettaglio seguente:

Descrizione	Importo	
Crediti verso inquilini per affitti e spese	2.356.616	
Fondo affitti inesigibili	-1.913.534	
Crediti gestione immobiliare v.so altra Sezione		177.777
Altre attività della gestione immobiliare		89.164
Depositi cauzionali a garanzia danni		632
C/in sospeso – movim. da regolarizzare		-60.508
Totale		650.147

20 - Investimenti in gestione € 813.807.927

a) Depositi bancari € 17.633.842

La voce è composta da depositi di conto corrente detenuti presso la Banca. Sono esposti in questa voce i depositi che vengono impiegati principalmente per l'attività connessa agli investimenti mobiliari in gestione; i conti correnti riguardanti la gestione immobiliare, la gestione mobiliare diretta e la gestione amministrativa trovano collocazione nelle rispettive voci dello Stato Patrimoniale.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali € 292.313.682

La composizione della voce risulta essere la seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di Stato Italia	56.429.052
Titoli di Stato altri Paesi UE	111.777.236
Titoli di Stato Paesi OCSE	121.382.032
Titoli di Stato Paesi non OCSE	2.725.362
Totale	292.313.682

d) Titoli di debito quotati € 215.835.752

Il dettaglio è esposto nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di debito quotati Italia	17.022.683
Titoli di debito quotati altri Paesi UE	128.056.133
Titoli di debito quotati Paesi OCSE	70.068.858
Titoli di debito quotati Paesi non OCSE	688.078
Totale	215.835.752

e) Titoli di capitale quotati € 257.184.007

Il dettaglio è esposto nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Titoli di capitale quotati Italia	24.220.198
Titoli di capitale quotati altri Paesi UE	115.805.687
Titoli di capitale quotati Paesi OCSE	107.720.328
Titoli di capitale quotati Paesi non OCSE	9.437.794
Totale	257.184.007

f) Titoli di debito non quotati € 12.129.045

Descrizione	Importo
Titoli di debito non quotati Italia	161.941
Titoli di debito non quotati altri Paesi UE	3.551.696
Titoli di debito non quotati altri Paesi OCSE	8.415.408
Totale	12.129.045

h) Quote di O.I.C.R. € 5.976.071

Descrizione	Importo
Quote di O.I.C.R. altri Paesi UE	5.976.071
Totale	5.976.071

l) Ratei e risconti attivi € 3.841.446

La voce si riferisce alla quota parte di competenza dell'esercizio delle cedole in maturazione sui titoli di Stato e di debito in portafoglio.

n) Altre attività della gestione finanziaria indiretta € 5.911.400

La voce risulta composta come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Crediti per operazioni vendita titoli da regolare	3.900.515
Crediti per operazioni vendita valuta da regolare	1.146.194
Commercial Paper	699.160
Crediti per dividendi da incassare	159.472
Altre attività della gestione finanziaria	5.571
Crediti per penali CSDR da rimborsare	488
Totale	5.911.400

p) Crediti forward pending € 2.473.021

Trattasi delle posizioni creditorie sulle operazioni forward in essere al termine dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Crediti su operazioni forward pending	2.473.021
Totale	2.473.021

r) Valutazione e margini futures e opzioni € 509.661

Trattasi delle posizioni creditorie sulle operazioni futures in essere al termine dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Valutazione e margini futures e opzioni	509.661
Totale	509.661

40 - Attività della gestione amministrativa € 6.659.845

a) Cassa e depositi bancari € 6.186.880

La voce si compone dei depositi di conto corrente di pertinenza della Sezione II. nonché delle competenze maturate sugli stessi e non liquidate:

Descrizione	Importo
State Street Bank GmbH n. 000001021432	6.186.880
Totale	6.186.880

d) Altre attività della gestione amministrativa € 472.965

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	Importo
Crediti per finanziamento SRL AGRICOLE	414.273
Risconti attivi	58.692
Totale	472.965

50 – Crediti di imposta € 24.205.561

La voce è costituita dall'ammontare al 31 dicembre 2022 del credito per l'imposta sostitutiva gravante sulla Sezione II relativamente alla gestione non immobiliare. L'importo si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per imposta sostitutiva sul risultato della gestione non immobiliare	24.157.438
Debiti per imposta sostitutiva sul risultato della gestione non immobiliare – eccedenza versamento anno 2021	48.123
Totale	24.205.561

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 6.054.091

a) Debiti della gestione previdenziale € 1.955.503

La voce è composta come da dettaglio riportato nella tabella:

Descrizione	Importo	
Debiti verso Erario per ritenute su redditi da capitale		1.728.870
Debiti verso ex iscritti – Riliquidazioni da effettuare		212.583
Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale		12.547
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute		1.503
Totale		1.955.503

I debiti verso ex iscritti sono relativi alle riliquidazioni ancora da effettuare agli iscritti, presenti al 31/12/2012 e successivamente liquidati a titolo definitivo, beneficiari della distribuzione dell'accantonamento relativo alle possibili maggiori imposte sulla plusvalenza conseguente alla vendita (nell'anno 2012) della società americana New Millennium Estates Ltd; caduto il vincolo di eventuali rivalse da parte dell'amministrazione finanziaria degli Stati Uniti, tale importo ha potuto essere riconosciuto, con una liquidazione supplementare, agli aventi diritto. I debiti verso l'Erario sono stati versati alle scadenze di legge.

b) Altre passività della gestione previdenziale € 4.098.588

La voce è costituita dal fondo accantonamento premi invalidità e premorienza il cui saldo risulta dal dettaglio di seguito esposto:

Descrizione	Importo	
Consistenza al 31/12/2021	4.601.955	
Incremento anno 2022	-	
Utilizzo anno 2022	-503.367	
Consistenza al 31/12/2022		4.098.588

20 - Passività della gestione finanziaria € 1.765.111

d) Altre passività della gestione finanziaria € 1.722.280

Il saldo della voce si articola nelle seguenti componenti:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni acquisto valuta da regolare	1.146.000
Debiti per commissioni di gestione	412.641
Debiti per richiamo titoli	151.726
Debiti per commissioni banca depositaria	11.913
Totale	1.722.280

e) Debiti su operazioni future / forward € 42.831

La voce rappresenta il valore delle posizioni debitorie sui contratti forward in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

21 – Passività della gestione immobiliare € 1.901.669**a) Debiti della gestione immobiliare € 1.901.669**

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Descrizione	Importo
Depositi cauzionali contanti inquilini	1.263.614
Debiti v.so fornitori	438.989
F.do acc.to Tfr custodi	89.221
Debiti per anticipi su affitti	58.845
Anticipi su vendite immobiliari	51.000
Totale	1.901.669

40 - Passività della gestione amministrativa € 1.414.004**b) Altre passività della gestione amministrativa € 1.414.004**

Si espone nella tabella seguente il dettaglio della voce:

Descrizione	Importo
Debiti verso sezione I*	1.351.462
Debiti verso Gestori	62.420
Altri debiti	122
Totale	1.414.004

50 – Debiti di imposta € 1.414.149

La voce è costituita dall'ammontare al 31 dicembre 2022 del debito per l'imposta sostitutiva gravante sulla Sezione II. L'importo si compone come segue:

Descrizione	Importo
Debiti per imposta sostitutiva sul risultato della gestione immobiliare – voce 50-a	1.414.149
Totale	1.414.149

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni € 1.120.154.855

L'attivo netto risulta dalla differenza tra il totale delle attività della Sezione II. pari a € 1.132.703.879 ed il totale delle passività pari a € 12.549.024.

La voce è comprensiva della riserva prevista dall'art. 26 dello Statuto.

Conti d'ordine

Sono costituiti dalle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Impegni di firma – fidejussioni ricevute a garanzia di affitti	549.327
Impegni di firma - fidejussioni passive	23.341
Impegno al pagamento di rendite	7.363.720
Contratti futures	-4.263.644
Valute da regolare	-144.348.384
Totale	-140.675.640

6.3.3.1 Informazioni sul Conto Economico

10 - Saldo della gestione previdenziale € -57.912.798

Il saldo complessivamente negativo della gestione previdenziale risulta dalle voci di seguito commentate:

a) Contributi per le prestazioni € 20.050.050

Il saldo della voce risulta così composto:

Descrizione	Importo
Contributo ordinario a carico azienda	7.565.418
Contributo ordinario a carico dipendenti - TFR	7.446.370
TFR pregresso	3.938.143
Trasferimenti in ingresso	160.222
Contributi per coperture accessorie (invalidità e premorienza)	436.530
Accantonamento contributi al fondo invalidità e premorienza	503.367
Totale	20.050.050

b) Anticipazioni € -3.172.077

L'importo della voce è dato dalle erogazioni a titolo di anticipazioni effettuate nel corso dell'esercizio.

c) Trasferimenti e riscatti € -59.484.939

Il saldo della voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni individuali per rata R.I.T.A.	-50.721.888
Liquidazioni posizioni individuali per riscatti parziali	-2.628.168
Liquidazioni posizioni individuali per riscatti totali	-1.905.190
Liquidazioni posizioni individuali per riscatto immediato	-2.501.430
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.728.263
Totale	-59.484.939

Si riporta, di seguito, la distinzione tra le possibili forme di riscatto delle singole posizioni:

I riscatti immediati si riferiscono alle prestazioni erogate quando il lavoratore ha diritto all'erogazione del riscatto per cause diverse nel caso di perdita dei requisiti di partecipazione e per perdita dei requisiti di partecipazione al Fondo per motivazioni diverse da quelle prima illustrate.

I riscatti parziali si riferiscono all'erogazione del riscatto totale nel caso di perdita dei requisiti di partecipazione per DISOCCUPAZIONE (per un periodo compreso tra 12 2 48 mesi). AVVIO PROCEDURE DI MOBILITA' (da parte del datore di lavoro). AVVIO PROCEDURE DI CASSA INTEGRAZIONE GUADAGNI STRAORDINARIA A ZERO ORE (da parte del datore di lavoro).

I riscatti totali si riferiscono all'erogazione del riscatto totale nel caso di perdita dei requisiti di partecipazione per DECESSO. INVALIDITA' PERMANENTE (riduzione capacità lavorativa a meno di 1/3). DISOCCUPAZIONE (per un periodo superiore a 48 mesi).

I trasferimenti in uscita sono dati dagli importi erogati ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno richiesto il trasferimento dal Fondo.

Le liquidazioni effettuate per erogazioni della R.I.T.A. riguardano coloro che avendone diritto secondo la normativa vigente, hanno scelto la corresponsione della posizione individuale (per l'ammontare complessivo o per una percentuale inferiore) attraverso l'erogazione di rate trimestrali sino a giungere all'età per il diritto alla pensione di vecchiaia, attualmente 67 anni.

d) Trasformazioni in rendita € -323.837

La voce rappresenta il controvalore delle posizioni individuali liquidate in forma di rendita agli aderenti che hanno maturato i requisiti per il pensionamento da parte del Fondo.

e) Erogazioni in forma di capitale € -14.042.098

La voce rappresenta il controvalore delle posizioni individuali liquidate in forma di capitale agli aderenti che hanno maturato i requisiti per il pensionamento da parte del Fondo.

f) Premi per assicurazioni invalidità e premorienza € -939.897

La voce consiste nell'ammontare dei premi pagati nell'esercizio alla compagnia con la quale il Fondo ha stipulato una polizza di copertura dal rischio di invalidità e premorienza.

15 - Risultato della gestione immobiliare € 7.539.693

a) Risultato di gestione € 733.456

Il risultato della gestione si articola nelle voci seguenti:

Descrizione	Importo
Canoni di locazione attivi	5.471.551
Plusvalenze vendite immobiliari	716.700
Recuperi spese da inquilini	583.791
Recupero imposta di registro	61.859
Rimborsi assicurativi	25.588
Recuperi spese legali	7.965
Interessi ritardato pagamento	5.664
Interessi attivi su c/c	404
Interessi su depositi cauzionali	-534
Spese e commissioni bancarie	-2.297
Spese legali	-48.036
Accantonamento affitti inesigibili	-77.988
Spese ordinarie non recuperabili da agenzie	-78.343
Spese condominiali	-332.506
Spese ordinarie non recuperabili	-543.098
Spese ord. Recuperabili	-795.914

Descrizione	Importo
Costi del personale non recuperabili	-850.714
Minusvalenze su vendite immobiliari	-933.000
Spese straordinarie non recuperabili	-2.477.636
Totale	733.456

b) Plusvalenze da valutazione immobili € 8.167.000

L'importo della voce è dato al maggior valore attribuito alla data di chiusura dell'esercizio agli immobili di proprietà del Fondo.

c) Minusvalenze da valutazione immobili € -370.000

L'importo della voce è dato al minor valore attribuito alla data di chiusura dell'esercizio agli immobili di proprietà del Fondo.

d) Imposte e tasse € -990.763

La voce si compone come da tabella seguente:

Descrizione	Importo
IMU	-835.220
Imposta di registro	-117.872
Imposta di bollo e altre	-37.671
Totale	-990.763

20 - Risultato della gestione finanziaria € 3.243.469

Il risultato della gestione finanziaria diretta ha prodotto complessivamente un profitto, composto dalle voci di seguito dettagliate:

a) Dividendi e interessi € 15.001.974

Il saldo della voce si compone come da tabella:

Descrizione	Dividendi e interessi
Titoli di capitale non quotati	14.320.809
Titoli di capitale quotati	680.000
Depositi bancari	1.165
Totale	15.001.974

b) Utili e perdite da realizzo € 55.096

Nella tabella si riporta la composizione del saldo della voce per categoria d'investimento:

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
OICR non quotati	-2.878
Depositi bancari	7.960

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Proventi FIA	6.076
Sopravvenienze attive	56.066
Commissioni FIA	-10.718
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-802
Imposta sostitutiva - Ritenute su titoli	-608
Totale	55.096

c) Plusvalenze / Minusvalenze € -11.813.601

Nella tabella si riporta la composizione del saldo della voce per categoria d'investimento:

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di capitale non quotati	-12.703.000
OICR non quotati	889.399
Totale	-11.813.601

Di seguito si fornisce il dettaglio del risultato dei titoli di capitale non quotati:

Descrizione	Importo
Adeguamento valore commerciale società agricole	-880.000
Adeguamento valore commerciale società immobiliari partecipate	-11.823.000
Totale	-12.703.000

Tale adeguamento incorpora la distribuzione della Società Valore e Sviluppo Sez.2 avvenuta nel corso del 2022, di cui alla voce di Conto Economico 20 a) Dividendi e interessi - Titoli di capitale non quotati

30 - Risultato della gestione finanziaria € -133.581.448

Il risultato della gestione finanziaria diretta ha prodotto complessivamente una perdita, composta dalle voci di seguito dettagliate:

a) Dividendi e interessi € 14.882.082

Il saldo della voce si compone come da tabella:

Descrizione	Dividendi e interessi
Titoli di Stato o organismi internazionali	5.770.970
Titoli di debito quotati	3.896.405
Titoli di debito non quotati	157.022
Titoli di capitale quotati	5.062.670

Depositi bancari	-4.985
Totale	14.882.082

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie € -148.463.530

Nella tabella si riporta la composizione del saldo della voce per categoria d'investimento:

Descrizione	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato o organismi internazionali	-41.729.701
Titoli di debito quotati	-31.275.433
Titoli di capitale quotati	-66.874.225
Titoli di debito non quotati	-323.165
Quote di O.I.C.R.	-839.426
Futures	227.129
Depositi bancari	134.862
Risultato gestione cambi	-7.741.702
Commissioni di negoziazione	-65.461
Oneri bancari, bolli e spese su operazioni	-90.797
Oneri diversi e arrotondamenti passivi	-1.897
Proventi diversi e arrotondamenti attivi	3.307
Sopravvenienze attive	112.979
Totale	-148.463.530

40 - Oneri di gestione € -1.915.805

a) Società di gestione € -1.745.503

La voce è data dal costo per commissioni riconosciute ai gestori nell'esercizio, così suddivise:

Gestore	Commissioni di base	Commissioni di performance
PIMCO Europe Limited	-291.223	-
BNY Mellon Investment Management	-280.217	-
Vontobel Asset Management S.A. mandato Azionario	-258.760	-
Groupama SGR Spa mandato Azionario	-233.263	-
AXA Investment Managers UK Ltd	-178.832	-
Groupama SGR Spa mandato Obbligazionario	-127.386	-
State Street Global Advisors Limited	-112.034	-
Amundi S.G.R. S.p.A.	-104.982	-
Allianz Global Investors Italia SGR Spa	-83.314	-
Vontobel Asset Management S.A. mandato Obbligazionario	-75.492	-

Totale	-1.745.503	-
---------------	-------------------	----------

b) Banca Depositaria € -152.622

Trattasi dell'ammontare riconosciuto alla Banca Depositaria per il servizio svolto nel corso dell'esercizio.

c) Altri oneri di gestione € -17.680

La voce è data dal compenso maturato nell'esercizio a favore di Eurizon Capital SGR Spa per consulenze operative relative alla gestione degli investimenti.

60 - Saldo della gestione amministrativa € -1.479.371

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci che compongono il saldo, complessivamente negativo, della gestione amministrativa:

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -235.580

Il saldo della voce è composto dalla quota di pertinenza della Sezione 2 dei costi sostenuti per servizi di tipo amministrativo e contabile forniti in *outsourcing* da soggetti esterni al Fondo. Nel dettaglio:

Descrizione	Importo
Previnet Spa – contabilità generale. amministrazione investimenti mobiliari	-219.187
COM Metodi Spa – consulenza aziendale	-16.393
Totale	-235.580

c) Spese generali ed amministrative € -666.715

La voce è composta dai seguenti oneri di pertinenza della Sezione in esame:

Descrizione	Importo
Servizi vari	-168.509
Spese di assistenza e manutenzione	-110.647
Compensi Sindaci	-82.430
Spese pubblicazione bando di gara	-68.980
Prestazioni professionali	-36.850
Compensi Società di Revisione	-31.241
Spese consulenza	-27.990
Premi Assicurativi	-25.965
Controllo interno	-24.565
Spese di rappresentanza	-14.988
Contratto fornitura servizi	-13.384
Compensi collaboratori esterni	-11.166
Contributo annuale Covip	-10.263
Compensi amministratori	-8.639
Contributo INPS collaboratori esterni	-8.587
Spese telefoniche	-5.279
Rimborso spese sindaci	-3.296

Descrizione	Importo
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-2.421
Compensi ad attuari	-2.361
Bolli e Postali	-2.239
Spese varie	-1.886
Quota associazioni di categoria - ASSOPREVIDENZA	-1.861
Abbonamenti, libri e pubblicazioni	-1.568
Spese grafiche e tipografiche	-1.165
Rimborso spese amministratori	-435
Totale	-666.715

d) Spese per il personale € -564.642

Si riporta nella tabella la composizione della voce:

Descrizione	Importo
Personale distaccato da Intesa San Paolo Spa	-564.642
Totale	-564.642

e) Ammortamenti € -804

La voce si riferisce alla quota di ammortamento delle macchine e attrezzature d'ufficio.

f) Oneri e proventi diversi € -11.630

La voce si compone come segue:

Proventi

Interessi attivi bancari	1.495
Arrotondamenti attivi	2
Totale	1.497

Oneri

Sopravvenienze passive	-12.910
Commissioni e spese bancarie	-174
Oneri bancari	-42
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-13.127

80 – Imposta sostitutiva € 22.743.290

L'ammontare della voce si compone come segue:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva sul risultato della gestione immobiliare	-1.414.149
Imposta sostitutiva sul risultato della gestione non immobiliare	24.157.439
Totale	22.743.290

6.4 Rendiconto della Sezione 2 a contribuzione definita, Comparto GARANTITO

6.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Investimenti diretti mobiliari	-	-
a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-
b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-
d) Depositi bancari	-	-
e) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
f) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
g) Titoli di debito quotati	-	-
h) Titoli di capitale quotati	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-
l) Titoli di capitale non quotati	-	-
m) Quote di O.I.C.R.	-	-
n) Opzioni acquistate	-	-
o) Ratei e risconti attivi	-	-
p) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
q) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
11 Investimenti diretti immobiliari	-	-
a) Cassa e depositi bancari	-	-
b) Investimenti in immobili	-	-
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-
20 Investimenti in gestione	6.298.763	6.412.681
a) Depositi bancari	100.536	862.974
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	4.906.675	4.414.715
d) Titoli di debito quotati	946.236	953.750
e) Titoli di capitale quotati	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	262.944	95.567
i) Opzioni acquistate	-	-
l) Ratei e risconti attivi	19.901	22.540
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria indiretta	62.471	63.135
o) Margini e crediti su operazioni future / forward	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attività della gestione amministrativa	-	376
a) Cassa e depositi bancari	-	-
b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
c) Immobilizzazioni materiali	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	376
50 Crediti di imposta	48.607	1.018
TOTALE ATTIVITA'	6.347.370	6.414.075

PASSIVITA'	31.12.2022	31.12.2021
10 Passività della gestione previdenziale	-	-
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
b) Altre passività della gestione previdenziale	-	-
20 Passività della gestione finanziaria	10.334	6.407
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
b) Opzioni emesse	-	-
c) Ratei e risconti passivi	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria	10.334	6.407
e) Debiti su operazioni future / forward	-	-
21 Passività della gestione immobiliare	-	-
a) Debiti della gestione immobiliare	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passività della gestione amministrativa	-	-
a) TFR	-	-
b) Altre passività della gestione amministrativa	-	-
50 Debiti di imposta	-	376
a) Debiti per imposta sostitutiva gestione immobiliare	-	-
b) Debiti per imposta sostitutiva gestione non immobiliare	-	376
TOTALE PASSIVITA'	10.334	6.783
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	6.337.036	6.407.292
CONTI D'ORDINE	-	-
Impegni di firma - fidejussioni ricevute a garanzia affitti	-	-
Impegni di firma - fidejussioni passive oneri di costruzione e urbanizzazione	-	-
Imprese costruzione - garanzie diverse	-	-
Contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-

6.4.2 Conto Economico

	31.12.2022	31.12.2021
10 Saldo della gestione previdenziale	200.121	353.556
a) Contributi per le prestazioni	401.410	431.910
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	- 133.188	- 77.173
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	- 68.101	- 1.181
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-	-
i) Altre entrate previdenziali	-	-
15 Risultato della gestione immobiliare	-	-
a) Risultato di gestione	-	-
b) Plusvalenze da valutazione immobili	-	-
c) Minusvalenze da valutazione immobili	-	-
d) Imposte e tasse	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
a) Dividendi	-	-
b) Utili e perdite da realizzo	-	-
c) Plusvalenze/Minusvalenze	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria	- 284.791	17.417
a) Dividendi e interessi	87.523	78.982
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 372.314	- 63.444
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	1.879
40 Oneri di gestione	- 34.193	25.794
a) Società di gestione	- 33.139	- 24.769
b) Banca Depositaria	- 1.054	- 1.025
c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	- 318.984	8.377
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
c) Spese generali ed amministrative	-	-
d) Spese per il personale	-	-
e) Ammortamenti	-	-
g) Oneri e proventi diversi	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(15)+(50)+(60)	- 118.863	345.179
80 Imposta sostitutiva	48.607	642
a) Imposta sostitutiva gestione immobiliare	-	-
b) Imposta sostitutiva gestione non immobiliare	48.607	642
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	- 70.256	345.821

6.4.3 Nota Integrativa - fase di accumulo

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	528.829,635		6.407.292
a) Quote emesse	33.851,264	401.410	
b) Quote annullate	-16.998,249	-201.289	
c) Variazione valore quote		-270.377	
Variazione dell'attivo netto = (a+b+c)			-70.256
Quote in essere alla fine dell'esercizio	545.682,650		6.337.036

Nella tabella che precede è stato evidenziato il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a € 12,116.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a € 11,613.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 200.121, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del saldo della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

6.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – fase di accumulo

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

€ 6.298.763

Le risorse del Fondo sono affidate in gestione alle società UnipolSai Assicurazioni S.p.A. tramite mandato che non prevede il trasferimento di titolarità.

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

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	6.226.097
TOTALE	6.226.097

Il totale di € 6.226.097 evidenziato nella tabella è pari alla differenza tra la voce "20 – Investimenti in gestione" e "20 – Passività della gestione finanziaria". A questa differenza vanno aggiunti i ratei per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 88 e sottratti i crediti previdenziali relativi a contributi del mese di dicembre 2022 per € 62.420.

Depositi bancari

€ 100.536

La voce è composta da depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso la Banca depositaria per € 100.536.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione del totale dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale degli strumenti finanziari:

N.	Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore euro	%
1	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2026 ,5	IT0005419848	I.G - TStato Org.Int Q IT	500.463	8,18
2	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/07/2025 1,85	IT0005408502	I.G - TStato Org.Int Q IT	480.839	7,86
3	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2025 1,45	IT0005327306	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.471	7,82
4	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/06/2025 1,5	IT0005090318	I.G - TStato Org.Int Q IT	478.340	7,82
5	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/08/2025 1,2	IT0005493298	I.G - TStato Org.Int Q IT	471.445	7,71
6	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	376.192	6,15
7	BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2026 0	IT0005454241	I.G - TStato Org.Int Q IT	351.328	5,74
8	SPAIN I/L BOND 30/11/2024 1,8	ES00000126A4	I.G - TStato Org.Int Q UE	285.460	4,67
9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/05/2025 0	ES0000012K38	I.G - TStato Org.Int Q UE	279.117	4,56
10	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	IE00BF4G6Y48	I.G - OICVM UE	262.944	4,30
11	BUNDESobligation 05/04/2024 0	DE0001141794	I.G - TStato Org.Int Q UE	261.746	4,28
12	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2025 1	DE0001102382	I.G - TStato Org.Int Q UE	240.300	3,93
13	FRANCE (GOVT OF) 25/10/2023 4,25	FR0010466938	I.G - TStato Org.Int Q UE	202.416	3,31
14	BUONI POLIENNALI DEL TES 15/12/2024 0	IT0005474330	I.G - TStato Org.Int Q IT	122.263	2,00
15	DEXIA CREDIT LOCAL 01/06/2023 ,25	XS1829348793	I.G - TDebito Q UE	99.102	1,62
16	OMV AG 16/06/2023 0	XS2189614014	I.G - TDebito Q UE	98.981	1,62
17	ACQUIRENTE UNICO SPA 20/02/2026 2,8	XS1953929608	I.G - TStato Org.Int Q IT	95.582	1,56
18	E.ON SE 08/01/2025 ,875	XS2463505581	I.G - TDebito Q UE	95.099	1,55
19	FRANCE (GOVT OF) 25/05/2025 ,5	FR0012517027	I.G - TStato Org.Int Q UE	94.700	1,55
20	RADIOTELEVISIONE ITALIAN 04/12/2024 1,375	XS2089322098	I.G - TDebito Q IT	94.569	1,55
21	AMCO SPA 27/01/2025 1,375	XS2063246198	I.G - TDebito Q IT	94.263	1,54
22	SNAM SPA 28/08/2025 1,25	XS1957442541	I.G - TDebito Q IT	93.894	1,54
23	KONINKLIJKE KPN NV 09/04/2025 ,625	XS1485532896	I.G - TDebito Q UE	93.780	1,53
24	REGION OF ILE DE FRANCE 14/06/2025 ,5	FR0013183167	I.G - TStato Org.Int Q UE	93.677	1,53
25	NRW.BANK 17/02/2025 0	DE000NWB17L1	I.G - TDebito Q UE	93.433	1,53
26	VOLKSWAGEN FIN SERV AG 12/02/2025 0	XS2374595127	I.G - TDebito Q UE	91.747	1,50
27	ITALGAS SPA 24/06/2025 ,25	XS2192431380	I.G - TDebito Q IT	91.368	1,49
28	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2032 1,7	DE0001102606	I.G - TStato Org.Int Q UE	74.558	1,22
29	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2023 ,35	ES0000012B62	I.G - TStato Org.Int Q UE	19.778	0,32

Operazioni di acquisto/vendita titoli stipulate e non regolate alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare

Posizioni detenute in contratti derivati

Non si segnalano contratti derivati alla data di chiusura di bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

Si riporta la distribuzione territoriale degli investimenti:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Titoli di Stato	3.354.923	1.551.752	-	-	4.906.675
Titoli di debito	374.094	572.142	-	-	946.236
Quote di OICR	-	262.944	-	-	262.944
Depositi bancari	100.536	-	-	-	100.536

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	TOTALE
Totale	3.829.553	2.386.838	-	-	6.216.391

Composizione per valuta degli investimenti

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

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	4.906.675	946.236	262.944	100.536	6.216.391
Totale	4.906.675	946.236	262.944	100.536	6.216.391

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato quotati	2,554	1,590	-	-
Titoli di Debito quotati	2,166	0,751	-	-

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Saldo acquisti – vendite	Volume negoziato
Titoli di Stato	-6.411.349	5.582.876	-828.473	11.994.225
Titoli di debito quotati	-1.241.683	555.050	-686.633	1.796.733
Quote di OICR	-654.131	445.762	-208.369	1.099.893
Totali	-8.307.163	6.583.688	-1.723.475	14.890.851

Commissioni di negoziazione

Si fornisce dettaglio delle commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari per le operazioni connesse alla gestione degli investimenti, espresse in percentuale sui volumi negoziati:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Volume negoziato	sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	11.994.225	0,000
Titoli di debito quotati	-	-	-	1.796.733	0,000
Quote di OICR	-	-	-	1.099.893	0,000
Totale	-	-	-	14.890.851	0,000

Si commentano di seguito puntualmente le singole voci dell'attivo:

I) Ratei e risconti attivi **€ 19.901**

La voce I) Ratei e risconti attivi è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota dell'anno.

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 62.471**

La voce n) Altre attività della gestione finanziaria comprende per € 62.420 i crediti previdenziali per i contributi del mese di dicembre 2022 e per € 51 i crediti per commissioni di retrocessione.

50 - Crediti di imposta **€ 48.607**

Si tratta del credito d'imposta, maturato al termine dell'esercizio, calcolato secondo la normativa vigente sulla variazione del patrimonio del Fondo.

PASSIVITA'

20 - Passività della gestione finanziaria **€ 10.334**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 10.334**

La voce è rappresentata da debiti per commissioni di gestione e di banca depositaria, come riportato di seguito:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di gestione	10.246
Debiti per commissioni di Banca Depositaria	88
Totale	10.334

6.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico - fase di accumulo

10 - Saldo della gestione previdenziale € 200.121

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi per le prestazioni € 401.410

Tale voce si riferisce ai contributi incassati ed investiti nel corso del 2022.

I contributi complessivamente riconciliati nel corso del 2022, distinti per fonte contributiva e al netto della quota destinata a copertura degli oneri amministrativi del fondo, sono i seguenti:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	-
Azienda	-
TFR	401.410
TOTALE	401.410

b) Anticipazioni € -133.188

L'importo della voce è dato dalle erogazioni a titolo di anticipazioni effettuate nel corso dell'esercizio.

e) Erogazioni in forma di capitale € -68.101

La voce rappresenta il controvalore delle posizioni individuali liquidate in forma di capitale agli aderenti che hanno maturato i requisiti per il pensionamento da parte del Fondo.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € -284.791

Il saldo, complessivamente positivo, è suddiviso tra le voci 30 a) e b) nel seguente modo:

Voci / Valori	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	79.564	-287.580
Titoli di Debito	7.933	-44.195
Quote di OICR	-	-40.991
Depositi bancari	26	-
Commissioni di retrocessione	-	369
Proventi diversi - Bonus CSDR	-	105
Bolli e spese	-	-22
Totale	87.523	-372.314

40 - Oneri di gestione**€ -34.139**

La voce a) Società di gestione è così suddivisa:

	Commissioni di gestione	Commissioni di garanzia	Totale
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	-33.139	-	-33.139
Totale	-33.139	-	-33.139

La voce b) Banca depositaria (€ -1.054) rappresenta le spese sostenute per il servizio di Banca depositaria prestato nel corso dell'anno 2022.

80 – Imposta sostitutiva**€ 48.607**

Trattasi del ricavo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio in esame calcolato in misura pari all'20% della variazione del patrimonio secondo quanto previsto dalla legge di Stabilità per il 2015 (Legge 190 del 23/12/2014).

7 ALLEGATI

Informazioni sulle partecipazioni del Fondo

Partecipazioni nelle società immobiliari

I titoli di capitale non quotati ammontano complessivamente a € 88.654.000 e sono rappresentativi delle società immobiliari e delle società cui sono state conferite dal 1° novembre 2006 le attività agricole per l'esercizio della gestione agraria ed immobiliare.

La valutazione delle sei società immobiliari del Fondo - ivi comprese le società oggetto del conferimento delle aziende agricole - basata sull'attivo netto delle società nonché sul valore di mercato degli immobili posseduti dalle stesse, determinato da Praxi Real Estate S.p.a. nell'ambito della valutazione del patrimonio immobiliare, ha evidenziato una plusvalenza di € 1.467.809.

Nel corso dell'esercizio la società Valore e Sviluppo Immobiliare – Sezione II S.r.l. ha disposto la distribuzione, a favore del socio unico, della somma di Euro 14.320.809, mediante l'utilizzo del totale dell'ammontare della riserva sovrapprezzo quote.

Le partecipazioni nelle società immobiliari sono costituite dalla totalità del capitale delle sottoindicate società. delle quali si riportano di seguito i bilanci al 31/12/2022:

Senato 14/16 Immobiliare S.r.l.

Valore e Sviluppo Immobiliare – Sezione I S.r.l.

Valore e Sviluppo Immobiliare – Sezione II S.r.l.

Azienda agricola Le Rene S.r.l.

Azienda agricola Pucciarella S.r.l.

Azienda agricola Trequanda S.r.l.

SENATO 14.16 IMMOBILIARE S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	09741900154
Numero Rea	MILANO 1314191
P.I.	09741900154
Capitale Sociale Euro	14.500.000 i.v.
Forma giuridica	Società a Responsabilità limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	682001
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
II - Immobilizzazioni materiali	15.071.944	15.924.174
Totale immobilizzazioni (B)	15.071.944	15.924.174
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	110.245	483.581
esigibili oltre l'esercizio successivo	731	731
Totale crediti	110.976	484.312
IV - Disponibilità liquide	2.708.316	892.072
Totale attivo circolante (C)	2.819.292	1.376.384
Totale attivo	17.891.236	17.300.558
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	14.500.000	14.500.000
IV - Riserva legale	731.096	726.135
VI - Altre riserve	1	1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.936.946	1.842.676
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	482.754	99.231
Totale patrimonio netto	17.650.797	17.168.043
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.832	2.429
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	219.935	115.442
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.752	13.752
Totale debiti	233.687	129.194
E) Ratei e risconti	1.920	892
Totale passivo	17.891.236	17.300.558

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.121.968	1.386.675
5) altri ricavi e proventi		
altri	24.264	30.447
Totale altri ricavi e proventi	24.264	30.447
Totale valore della produzione	2.146.232	1.417.122
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	779	7.487
7) per servizi	229.057	262.706
9) per il personale		
a) salari e stipendi	40.796	33.770
b) oneri sociali	12.087	11.668
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	6.150	6.097
c) trattamento di fine rapporto	2.623	2.495
e) altri costi	3.527	3.602
Totale costi per il personale	59.033	51.535
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	858.180	584.210
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	858.180	584.210
Totale ammortamenti e svalutazioni	858.180	584.210
14) oneri diversi di gestione	325.137	322.030
Totale costi della produzione	1.472.186	1.227.968
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	674.046	189.154
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	2.172	869
Totale proventi diversi dai precedenti	2.172	869
Totale altri proventi finanziari	2.172	869
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	176	8
Totale interessi e altri oneri finanziari	176	8
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.996	861
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	676.042	190.015
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	193.288	90.784
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	193.288	90.784
21) Utile (perdita) dell'esercizio	482.754	99.231

VALORE E SVILUPPO IMMOBILIARE SEZIONE I S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	03947610964
Numero Rea	MILANO 1714136
P.I.	03947610964
Capitale Sociale Euro	3.611.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO
Settore di attività prevalente (ATECO)	681000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	3.752	5.985
II - Immobilizzazioni materiali	0	3.000.000
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	3.752	3.005.985
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	327.954	327.063
Totale crediti	327.954	327.063
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	3.056.952	252.153
Totale attivo circolante (C)	3.384.906	579.216
D) Ratei e risconti	0	0
Totale attivo	3.388.658	3.585.201
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	3.611.000	3.611.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.704.443	1.704.443
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	7.764	7.764
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.840.377)	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(167.427)	(1.840.377)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	3.315.403	3.482.830
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.255	102.371
Totale debiti	73.255	102.371
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	3.388.658	3.585.201

Conto Economico

31-12-2022 31-12-2021

Conto economico		
A) Valore della produzione		
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	4.000
altri	300	351
Totale altri ricavi e proventi	300	4.351
Totale valore della produzione	300	4.351
B) Costi della produzione		
7) per servizi	135.217	128.310
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.233	1.596.183
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.233	2.441
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	137.812
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	1.455.930
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.233	1.596.183
14) oneri diversi di gestione	33.703	120.235
Totale costi della produzione	171.153	1.844.728
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(170.853)	(1.840.377)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3.426	0
Totale proventi diversi dai precedenti	3.426	0
Totale altri proventi finanziari	3.426	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	3.426	0
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(167.427)	(1.840.377)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(167.427)	(1.840.377)

VALORE E SVILUPPO IMMOBILIARE SEZIONE II S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	03947640961
Numero Rea	MILANO 1714138
P.I.	03947640961
Capitale Sociale Euro	7.991.515 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO
Settore di attività prevalente (ATECO)	681000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	1.156	2.313
II - Immobilizzazioni materiali	503.625	9.679.477
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	504.781	9.681.790
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	148.531	140.366
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.410	2.410
Totale crediti	150.941	142.776
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	9.954.477	18.822.858
Totale attivo circolante (C)	10.105.418	18.965.634
D) Ratei e risconti	0	0
Totale attivo	10.610.199	28.647.424
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	7.991.515	7.991.515
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	16.649.804
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.598.303	1.598.303
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	303.246	303.246
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(52.232)	(2.328.995)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	9.840.832	24.213.873
B) Fondi per rischi e oneri	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	769.367	4.421.101
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	12.450
Totale debiti	769.367	4.433.551
E) Ratei e risconti	0	0
Totale passivo	10.610.199	28.647.424

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	385.795	820.005
5) altri ricavi e proventi		
altri	2.778	868.644
Totale altri ricavi e proventi	2.778	868.644
Totale valore della produzione	388.573	1.688.649
B) Costi della produzione		
7) per servizi	295.426	196.938
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	19.793	2.810.703
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.156	1.156
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.637	614.230
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	2.195.317
Totale ammortamenti e svalutazioni	19.793	2.810.703
14) oneri diversi di gestione	123.751	1.004.680
Totale costi della produzione	438.970	4.012.321
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(50.397)	(2.323.672)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	11.408	503
Totale proventi diversi dai precedenti	11.408	503
Totale altri proventi finanziari	11.408	503
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	177	946
Totale interessi e altri oneri finanziari	177	946
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	11.231	(443)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(39.166)	(2.324.115)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	13.066	4.880
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	13.066	4.880
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(52.232)	(2.328.995)

AZIENDA AGRICOLA LE RENE S.R.L.

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	Via Uberto Visconti di Modrone n. 7 - Milano 20122
Codice Fiscale	04158110967
Numero Rea	MILANO 1729957
P.I.	04158110967
Capitale Sociale Euro	6.385.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO
Settore di attività prevalente (ATECO)	011110 Coltivazione di cereali (escluso il riso)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

31-12-2022 31-12-2021

Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	2.652	3.801
II - Immobilizzazioni materiali	8.953.045	8.924.242
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	8.955.697	8.928.043
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	677.829	687.106
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	543.900	503.424
imposte anticipate	0	0
Totale crediti	543.900	503.424
IV - Disponibilità liquide	100.403	62.080
Totale attivo circolante (C)	1.322.132	1.252.610
Totale attivo	10.277.829	10.180.653
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	6.385.000	6.385.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	540.000	540.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	2.944.882	2.996.300
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(172.056)	(251.419)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	9.697.826	9.669.881
B) Fondi per rischi e oneri	2.538	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.849	1.712
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	555.111	490.958
Totale debiti	555.111	490.958
E) Ratei e risconti	20.505	18.102
Totale passivo	10.277.829	10.180.653

Conto Economico

31-12-2022 31-12-2021

Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.282.798	1.191.384
5) altri ricavi e proventi		
altri	225.460	88.693
Totale altri ricavi e proventi	225.460	88.693
Totale valore della produzione	1.508.258	1.280.077
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	729.977	668.013
7) per servizi	365.698	304.778
9) per il personale		
a) salari e stipendi	375.166	352.824
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	4.790	7.021
c) trattamento di fine rapporto	137	60
e) altri costi	4.653	6.961
Totale costi per il personale	379.956	359.845
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	160.149	158.301
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.420	1.420
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	158.729	156.881
Totale ammortamenti e svalutazioni	160.149	158.301
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	9.277	(12.655)
14) oneri diversi di gestione	35.257	53.216
Totale costi della produzione	1.680.314	1.531.498
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(172.056)	(251.421)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	0	2
Totale proventi diversi dai precedenti	0	2
Totale altri proventi finanziari	0	2
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	0	2
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(172.056)	(251.419)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(172.056)	(251.419)

AZIENDA AGRICOLA PUCCIARELLA S.R.L. con socio unico

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	Via Uberto Visconti di Modrone n. 7 - Milano
Codice Fiscale	04157990963
Numero Rea	MILANO 1729960
P.I.	04157990963
Capitale Sociale Euro	5.261.000 i.v.
Forma giuridica	Società responsabilità limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	012100
Società in liquidazione	No
Società con socio unico	Si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Appartenenza a un gruppo	No

Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	5.360	18.119
II - Immobilizzazioni materiali	13.493.780	13.524.957
Totale immobilizzazioni (B)	13.499.140	13.543.076
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	1.296.307	1.144.153
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	845.461	824.362
Totale crediti	845.461	824.362
IV - Disponibilità liquide	180.843	128.282
Totale attivo circolante (C)	2.322.611	2.096.797
Totale attivo	15.821.751	15.639.873
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	5.961.000	5.961.000
IV - Riserva legale	1.325.537	1.180.376
VI - Altre riserve	7.710.245	7.710.245
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	78.798	145.161
Totale patrimonio netto	15.075.580	14.996.782
B) Fondi per rischi e oneri	31.000	30.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	134.275	115.560
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	569.037	487.653
Totale debiti	569.037	487.653
E) Ratei e risconti	11.859	9.878
Totale passivo	15.821.751	15.639.873

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.454.346	1.730.454
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	152.154	(189.501)
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	152.154	(189.501)
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	303.748	281.826
altri	335.584	168.274
Totale altri ricavi e proventi	639.332	450.100
Totale valore della produzione	2.245.832	1.991.053
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	404.065	280.261
7) per servizi	1.001.597	765.969
9) per il personale		
a) salari e stipendi	393.515	417.826
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	20.841	12.472
c) trattamento di fine rapporto	18.715	11.200
e) altri costi	2.126	1.272
Totale costi per il personale	414.356	430.298
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	318.482	312.572
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.760	13.250
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	305.722	299.322
Totale ammortamenti e svalutazioni	318.482	312.572
12) accantonamenti per rischi	2.271	17.914
14) oneri diversi di gestione	19.346	22.380
Totale costi della produzione	2.160.117	1.829.394
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	85.715	161.659
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	85.715	161.659
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	6.917	16.498
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	6.917	16.498
21) Utile (perdita) dell'esercizio	78.798	145.161

AZIENDA AGRICOLA TREQUANDA S.R.L. con socio unico

Bilancio di esercizio al 31-12-2022

Dati anagrafici	
Sede in	VIA VISCONTI DI MODRONE, 7 - MILANO
Codice Fiscale	04158010969
Numero Rea	MILANO 1729909
P.I.	04158010969
Capitale Sociale Euro	8.116.000 i.v.
Forma giuridica	Società a responsabilità limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	012100
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	16.903	21.826
II - Immobilizzazioni materiali	17.417.685	17.250.566
Totale immobilizzazioni (B)	17.434.588	17.272.392
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	1.592.755	1.532.141
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	548.427	444.927
Totale crediti	548.427	444.927
IV - Disponibilità liquide	276.165	324.093
Totale attivo circolante (C)	2.417.347	2.301.161
Totale attivo	19.851.935	19.573.553
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	8.766.000	8.766.000
IV - Riserva legale	1.209.900	1.209.900
VI - Altre riserve	8.715.530	8.915.290
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	29.114	(199.760)
Totale patrimonio netto	18.720.544	18.691.430
B) Fondi per rischi e oneri	7.831	8.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	85.171	116.044
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.022.172	742.295
Totale debiti	1.022.172	742.295
E) Ratei e risconti	16.217	15.784
Totale passivo	19.851.935	19.573.553

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.152.846	1.998.051
2), 3) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	60.615	(60.581)
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	60.615	(60.581)
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	235.115	182.065
altri	382.467	323.604
Totale altri ricavi e proventi	617.582	505.669
Totale valore della produzione	2.831.043	2.443.139
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	922.875	1.001.839
7) per servizi	775.109	585.620
8) per godimento di beni di terzi	56.818	39.232
9) per il personale		
a) salari e stipendi	638.580	559.218
b) oneri sociali	-	2.023
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	23.656	15.985
c) trattamento di fine rapporto	13.746	13.256
e) altri costi	9.910	2.729
Totale costi per il personale	662.236	577.226
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	369.863	364.001
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.833	8.817
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	355.030	355.184
Totale ammortamenti e svalutazioni	369.863	364.001
12) accantonamenti per rischi	-	3.158
14) oneri diversi di gestione	15.028	71.823
Totale costi della produzione	2.801.929	2.642.899
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	29.114	(199.760)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	29.114	(199.760)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	29.114	(199.760)



FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE CARIPLO
Fondo Pensione Preesistente

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione
sezione speciale al n. 1185
Istituito in Italia

 Via Brera 10 - 20121 Milano

 02 879 11

 fpc_pensionati@pec.fondopensionicariplo.it
 info@fondopensionicariplo.it

 www.fondopensionicariplo.it

Informativa sulla sostenibilità

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

Il Fondo Pensioni per il Personale Cariplo:

Sezione 1 – Prestazione Definita – Monocomparto

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili
(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Sezione 2 – Contribuzione Definita – Monocomparto

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili
(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Sezione 2 – Contribuzione Definita – Comparto Garantito

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

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



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili
(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

Relazione unitaria del Collegio dei Sindaci del Fondo Pensioni per il Personale Cariplo al Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Signori Consiglieri del Fondo Pensioni per il Personale Cariplo (di seguito anche "Fondo"), il Collegio dei Sindaci dà atto di aver svolto nel corso dell'esercizio le funzioni di controllo legale e l'attività di vigilanza in ottemperanza alle vigenti norme di legge. In particolare, si evidenzia che il sindaco Luigi Noviello è subentrato nel ruolo di sindaco effettivo in data 28 febbraio 2023 in seguito alle dimissioni del sindaco Marco dell'Acqua.

FUNZIONI DI REVISIONE LEGALE

Relazione sul bilancio d'esercizio

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

Responsabilità degli amministratori 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 alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità del collegio sindacale incaricato del controllo contabile

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio, con l'ausilio della società BDO Italia Spa, in conformità ai Principi di revisione in vigore al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probatori a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio del Fondo affinché lo stesso possa

fornire una rappresentazione veritiera e corretta. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2022 e del risultato della gestione per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle disposizioni in materia di bilancio e di contabilità dei Fondi pensione contenute nella deliberazione 17 giugno 1998 della COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione, e con l'applicazione dei principi contabili e criteri di valutazione esposti in nota integrativa.

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure necessarie al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione di gestione, la cui responsabilità compete agli Amministratori del Fondo, con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2022. A nostro giudizio la relazione di gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo al 31 dicembre 2022.

Il Consiglio di amministrazione informa che il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2022 è stato sottoposto a revisione contabile volontaria della società di revisione BDO Italia Spa.

FUNZIONI DI VIGILANZA SULL'AMMINISTRAZIONE

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, l'attività del Collegio dei sindaci è stata conforme ai contenuti delle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Nello svolgimento dei compiti istituzionali a noi attribuiti, abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto.

Del nostro operato, diamo atto di quanto segue:

- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e delle Commissioni previste dallo Statuto e dal Regolamento esecutivo del Fondo ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile

evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate del Fondo e possiamo assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

- nel suo complesso l'attività concretamente svolta dal Fondo risulta coerente con le previsioni di Statuto. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 il Fondo ha concretamente operato in tale ambito essendo l'attività stata rivolta esclusivamente al perseguimento degli scopi statutari;

- abbiamo preso visione della relazione dell'Organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- abbiamo verificato su base campionaria, la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione anche mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni. Per l'esercizio dei suddetti obblighi di vigilanza e di controllo legale il Collegio dei Revisori si è riunito trimestralmente così come previsto dall'art. 2404 del Codice Civile. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di osservazione nella presente relazione;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo-contabile del Fondo valutandone la capacità di garantire l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, il rispetto delle linee di indirizzo dettate dall'Organo Amministrativo del Fondo. L'esito delle verifiche poste in essere è da ritenersi positivo e l'assetto organizzativo ed amministrativo è risultato adeguato alla realtà aziendale del Fondo.

In particolare, diamo atto che i criteri di valutazione e di classificazione del Bilancio sono quelli previsti dagli artt. 2423 e segg. c.c., interpretate e integrate dai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, tenendo altresì conto delle specificità operative del Fondo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta in adempimento della funzione di controllo legale, contenute nell'apposita sezione della presente relazione accompagnatoria, proponiamo al Consiglio di Amministrazione di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto nel progetto presentato in data 27 aprile 2023.

Milano, 17 maggio 2023

Il Collegio dei Sindaci

Mario Romano Negri - Presidente

Daniele Forloni

Pierluigi Mazzotta

Luigi Noviello

DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Seduta del 24 maggio 2023

IL CONSIGLIO: udita la relazione riguardante il bilancio relativo all'esercizio 2022, preso atto della relazione del Collegio Sindacale, e della società di revisione di tutto quanto emerso nel corso della discussione, all'unanimità,

delibera

a) di approvare il bilancio medesimo con la relazione che l'accompagna nelle seguenti risultanze finali:

ATTIVITA' (esclusi Conti d'ordine ed impegni)	€	1.527.831.678
PASSIVITA' (esclusi Conti d'ordine ed impegni)	€	17.909.204
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	€	1.509.922.474
		=====
Patrimonio del Fondo al 31/12/2021	€	1.730.107.752
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	€	- 220.185.279
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI AL 31/12/2022	€	1.509.922.474
		=====

b) di disporre che il bilancio venga pubblicato secondo le modalità più opportune.

* * *

IL PRESIDENTE
ROCCO CORIGLIANO

IL DIRETTORE GENERALE
MAURO SELVA

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Fondo Pensioni per il personale CARIPL0

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

FSC/FMT/git - RC049582022BD2664



Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio di Amministrazione del
Fondo Pensioni per il personale CARIPLO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni per il personale CARIPLO (il Fondo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni per il personale CARIPLO è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, la revisione contabile richiesta dall'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 è stata svolta dal collegio sindacale del Fondo Pensioni per il personale CARIPLO, ai sensi di quanto previsto dallo statuto del Fondo.

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

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili descritti nella nota integrativa 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

Abbiamo 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.

Milano, 23 maggio 2023

BDO Italia S.p.A.


Francesca Scelsi
Socio