
BILANCIO ESERCIZIO 2022

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Benaglia Fabio	Presidente
Tiraboschi Paolo Giovanni	Vice Presidente
Bacchi Lazzari Stefano	Consigliere
Benzoni Osvaldo	Consigliere
Dal Ben Alberto	Consigliere
Domeniconi Giorgio	Consigliere
Franceschini Marco	Consigliere
Marconi Andrea	Consigliere
Massa Antonio	Consigliere
Midali Andrea	Consigliere
Puccini Lorella	Consigliere
Riccardi Davide	Consigliere

COLLEGIO DEI SINDACI

Zambon Stefano	Presidente
Buccalà Rosario	Sindaco effettivo
Marcarini Francesco	Sindaco effettivo
Fioroni Paolo	Sindaco effettivo
Carimati Piera	Sindaco supplente
Fellegara Elena	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers SpA

DIRETTORE GENERALE

Sancassani Alessandro	Direttore Generale
-----------------------	--------------------

SOMMARIO

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

BILANCIO ESERCIZIO 2022 – PROSPETTI CONTABILI
STATO PATRIMONIALE AGGREGATO
CONTO ECONOMICO AGGREGATO

NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

RENDICONTI DELLE LINEE E DEI COMPARTI

LINEE DI INVESTIMENTO

COMPARTI DI STABILITÀ

COMPARTI DI INVESTIMENTO

FIPAD

COMPARTO AMMINISTRATIVO

ALLEGATO "INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ"

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Il 2022 è stato il 62° anno della vita del Fondo Pensioni ed il sesto, nella sua attuale conformazione nata dalla confluenza delle popolazioni delle altre 5 forme previdenziali complementari presenti nel 2017 nell'ex Gruppo Banco Popolare.

È stato un anno molto complesso perché ci si è dovuti confrontare con la grave situazione internazionale, generata dalla crisi russo – ucraina e dagli incrementi importanti dei costi dell'energia e delle materie prime, oltre che dagli ultimi riverberi dell'emergenza pandemica, con conseguenti effetti molto negativi sull'economia mondiale. Il ritorno a tassi inflattivi che non si rilevavano da decenni e i conseguenti, costanti e rilevanti, incrementi dei tassi di interesse da parte della Banca Centrale Europea hanno avuto impatti significativi non solo sugli investimenti azionari ma anche su quelli obbligazionari, in particolare sulle emissioni a scadenze più lunghe e a tasso fisso, inserite nei portafogli nei precedenti esercizi, per portare redditività in un contesto di tassi d'interesse negativi.

In relazione a quanto premesso, si informa che il Consiglio di Amministrazione ha intensificato sensibilmente l'interlocuzione con le società di gestione finanziaria (Anima, Eurizon, Candriam e UnipolSai), con il supporto del consulente finanziario (Prometeia Advisor Sim), della Funzione Finanza del Fondo e della Funzione Gestione dei Rischi (BM&C) al fine di porre in essere azioni di mitigazione del rischio e conseguentemente di riduzione delle perdite via via accumulate sui titoli quotati.

L'incertezza che ha pervaso i mercati per tutto l'esercizio 2022, la particolare struttura del Fondo (Ambiti distinti per fondo pensione di provenienza) ed alcuni vincoli presenti nella normativa sugli investimenti dei fondi pensione (D.lgs 252/2005 e D.M. 166/2014) hanno limitato molto l'attuazione di azioni correttive, che comunque il Fondo ha preso in considerazione ed attentamente analizzato. Si sottolinea che il rendimento del Fondo, in qualità di investitore di lungo periodo, debba essere valutato, coerentemente, in un'ottica pluriennale, confidando che già dall'esercizio 2023 si possa conseguire un recupero, almeno parziale, delle perdite che hanno caratterizzato tutti i comparti di investimento.

Rinviando ad un maggiore dettaglio nella specifica sezione della presente Relazione, in generale si può dire che tutti i mandati mobiliari hanno avuto rendimenti negativi nell'intorno del benchmark di riferimento. Nel complesso però non si può ritenere soddisfacente il risultato complessivo della gestione, ma le cause principali delle perdite sono derivate da fenomeni esogeni e difficilmente governabili dalle Sgr convenzionate con il Fondo. Ciò è sostanzialmente confermato anche dal report statistico Covip al 31/12/2022, che sintetizza il rendimento medio realizzato dalle forme di previdenza complementare, considerando complessivamente tutte le macrocategorie di comparti, in un -9,8% per i fondi negoziali.

Vale la pena di sottolineare il contributo alla mitigazione dei rendimenti negativi apportato dagli investimenti non quotati nei fondi immobiliari, per gli Ambiti che li contengono, proporzionalmente all'incidenza degli stessi nei singoli comparti di investimento.

Si è inoltre proseguito, nel pieno rispetto dei termini di legge, nel processo manutentivo ed evolutivo dell'intera regolamentazione del Fondo a seguito delle disposizioni normative tempo per tempo emanate ed anche in relazione alla nuova struttura allocativa del Fondo, attiva dal 1/01/2022.

Si ricorda che gli obiettivi principali perseguiti dalle nuove norme, anche europee, sono: implementare la governance dei fondi previdenziali e la gestione di tutti i rischi connessi alla loro attività, nonché aumentare il livello di informazioni fornite agli aderenti ed ai beneficiari (cd. trasparenza). La normativa ha voluto inoltre dare un forte impulso all'adozione di politiche di allocazione patrimoniale, che tengano in considerazione i criteri ambientali, sociali e di governane (cd. ESG) e rendere più esplicite le politiche di impegno rispetto alle partecipazioni ai capitali delle società oggetto di investimento. Su quest'ultimo aspetto il Fondo ha fatto ulteriori passi avanti verso la *compliance* nella classificazione del perseguimento di investimenti che promuovano la responsabilità sociale e ambientale.

A tal fine, il Fondo ha aderito al Forum sulla Finanza Sostenibile (di seguito FFS), associazione no-profit, la cui base associativa è multi-stakeholder, cioè composta da tutti soggetti ed organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti.

La mission del FFS è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ESG nei prodotti e nei processi finanziari.

Inoltre, il Fondo ha individuato fra i consiglieri, un Referente, esperto in tematiche ESG, a cui ha affidato il compito di dare un supporto tecnico e propositivo, nonché di rappresentanza nel FFS, sulle tematiche di responsabilità sociale ed ambientale.

Infine, si è intensificato il monitoraggio ESG del portafoglio, passando da una cadenza annuale ad una trimestrale mediante il servizio di Prometeia Advisor Sim, con la finalità di valutare il portafoglio secondo rating ESG, ma anche di verificare la coerenza della gestione finanziaria con la "Politica di sostenibilità" adottata dal Fondo e resa disponibile sul sito del Fondo. All'uopo, sono stati inseriti appositi commi integrativi non vincolanti alle convenzioni di gestione per il recepimento formale, da parte delle Sgr, della emanata "Politica di sostenibilità".

Sul tema, si è provveduto ad aggiornare e rendere pubblici anche i seguenti documenti:

- "Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti";
- Comunicazioni al pubblico ai sensi degli artt. 4 e 5 della Delibera Covip del 02/12/2020 "Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione".

A fronte dell'emanazione della legge 9.12.2021 n. 220, modificata a seguito della legge n.122/2022, che ha disposto "Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo", ai Fondi Pensione – come ad altri soggetti individuati dalla legge e accomunati nella definizione di "intermediari abilitati" – è fatto espresso divieto di investire nelle emissioni di società di qualsivoglia tipologia che "svolgano attività di costruzione, produzione, sviluppo, assemblaggio, riparazione, conservazione, impiego, utilizzo, immagazzinaggio, stoccaggio, detenzione, promozione, vendita, distribuzione, importazione, esportazione, trasferimento o trasporto delle mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse".

L'art. 6 della legge dispone che la violazione di tali divieti – ove essa non sia perseguita come reato - sia punita con pesanti sanzioni amministrative pecuniarie a carico dei fondi e dei soggetti che vi svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo; l'applicazione delle sanzioni pecuniarie è accompagnata da sanzioni accessorie, che, ove la violazione sia riscontrata a carico di fondi pensione e dei soggetti suddetti che vi operano, comporta anche la cessazione

temporanea dei requisiti di onorabilità per un periodo non inferiore a due mesi e non superiore a tre anni.

Ai Fondi pensione, come agli altri “intermediari abilitati” individuati nella legge, per assicurare il rispetto dei divieti sopra detti, è stato attribuito il compito di adottare, entro il 31.12.2022, idonei presidi procedurali e di consultare “almeno gli elenchi pubblicamente disponibili di società che producono mine antipersona e munizioni e submunizioni a grappolo” (art. 4).

Il Fondo ha quindi tempestivamente emanato la “Policy sulle misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo”, come documento autonomo. Inoltre, ha formalmente comunicato alle società di gestione ed al Depositario, oltre ai contenuti della predetta Policy, la necessità di un loro adeguamento dei controlli preventivi sulla negoziazione degli emittenti di cui trattasi e della necessità di una efficace interlocuzione in merito ai titoli controversi. È opportuno chiarire che la normativa è di difficile attuazione, per la difficoltà di reperimento di provider pubblici, tuttavia il Fondo ha operato comunque il suo recepimento e ha posto in essere tutte le azioni possibili allo stato per essere *compliant* al dettato normativo in attesa di ulteriori ed auspicabili interventi, soprattutto del legislatore europeo.

Si è concluso all’inizio dell’anno senza criticità, il percorso di ristrutturazione dell’offerta allocativa volto all’adeguamento, secondo l’interpretazione Covip, al DM. 166/2014, comunicata dalla stessa al Fondo, che rilevava la necessità di ridurre l’incidenza dei titoli non quotati detenuti dal Fondo (quote dei fondi immobiliari) rispetto alle masse dei comparti in cui essi erano allocati (ex Comparti di Stabilità ora estinti). Di detta operazione si darà maggiore dettaglio analitico nel proseguo della Relazione.

Al 31 dicembre 2022 il Fondo è costituito da circa 1,43 miliardi di attivo netto destinato alle prestazioni – in diminuzione, rispetto al 2021, a causa dei negativi andamenti finanziari e dal saldo negativo della gestione previdenziale (contribuzioni al netto delle prestazioni erogate) - ripartito su 17.378 iscritti. La popolazione degli iscritti è risultata in calo di 313 unità (- 1,76%). La struttura di ripartizione del patrimonio per l’anno 2022, è stata caratterizzata dalla suddivisione in 5 Ambiti distinti, rispetto alle 6 Sezioni presenti nell’esercizio precedente, distinte per la tipologia di investimento nei fondi immobiliari e per fondo di provenienza degli iscritti (BP, BPL, BPN, CB+LUPILI e FIPAD), con l’accorpamento delle Sezioni ex Credito Bergamasco e ex Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno, prive di investimenti nel *real estate*. L’Ambito FIPAD, afferente a 37 iscritti, è gestito con una specifica polizza assicurativa e quindi esclusa dalle gestioni dei comparti.

La struttura allocativa e gestionale dei comparti è stata costituita da 2 linee di gestione finanziaria (Azionaria ed Obbligazionaria), distinte per Ambito e contenenti o meno le quote dei fondi immobiliari (Primo, Alveare ed Eracle), comuni a tutti gli aderenti dell’Ambito e da 1 Comparto Garantito Puro, comune a tutti e 4 gli Ambiti.

Si è inoltre rinnovata, previa verifica delle condizioni applicate e con opportune valutazioni di mercato, operate tramite il Broker AON, la polizza con la Compagnia Generali Italia S.p.A.

Per quanto riguarda le convenzioni di gestione in essere al 1/01/2022 (sono state formalmente rescisse le convenzioni afferenti ai comparti estinti: Bilanciato Light e Bilanciato Dinamico) ed aventi scadenza 31/03/2022, vista:

- l'opportunità di monitorare per un congruo periodo la stabilizzazione delle allocazioni dei montanti degli iscritti in relazione alla profonda ristrutturazione dell'offerta allocativa (nuovi comparti di investimento);
- la soddisfazione del Fondo per i risultati ottenuti in linea con gli obiettivi di gestione ed i parametri individuati per il monitoraggio del loro raggiungimento;
- l'invarianza sostanziale degli elementi normativi e finanziari, caratterizzanti le convenzioni in sede di rinnovo, rispetto al periodo della loro attivazione;
- che il triennio decorso dalla selezione pubblica, effettuata nell'anno 2019 per tutte le Sgr interessate, non ha visto variazioni significative nelle condizioni di mercato e nelle caratteristiche dei gestori, che (fonte Mefop) appaiono fra i primi cinque posti per mandati e nei primi dieci per masse amministrare in Italia;
- che il regime commissionale non prevedeva modifiche peggiorative all'atto del rinnovo

il Consiglio ha deliberato di sottoscrivere con i gestori Eurizon, Anima e Candriam il rinnovo dei mandati per un ulteriore triennio.

Sulla base delle disposizioni della Deliberazione del 19 maggio 2021, relativa all'adozione di nuovi schemi di Statuto, a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito: "Decreto"), dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 (di seguito: Decreto lgs. 147/2018), ed in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 (di seguito: "Direttiva"), si sono recepite nello Statuto le variazioni obbligatorie disposte dal legislatore.

Con l'occasione sono state effettuate sistemazioni di alcuni aspetti formali del dettato statutario ai fini di una più aderente rappresentazione dell'attuale assetto della forma di previdenza. Si sono infatti apportate, al previgente Statuto, le modifiche ed integrazioni disposte dalla Deliberazione sopra richiamata, senza effettuare interventi su argomenti di competenza dell'Assemblea dei Delegati. Si è colta altresì l'occasione per un allineamento del testo statutario ai mutati profili assunti dal Fondo a seguito della nuova offerta di investimento, adeguando i riferimenti nominalistici agli attuali assetti associativi e organizzativi, espungendo le previsioni ormai decadute, sostituendo inoltre alcuni termini con una qualificazione più puntuale in armonia alle disposizioni di legge.

Infine, si informa che, essendo rimesso al "Regolamento elettorale", predisposto e di competenza dalle Fonti Istitutive, il compito di stabilire i principi in base ai quali è assicurata agli aventi diritto la possibilità di prendere parte all'elettorato attivo e passivo del Fondo valorizzando, con riguardo all'elettorato passivo per l'Assemblea dei Delegati, l'equilibrio tra i generi, il Fondo ha interessato queste ultime al fine di addivenire ad un aggiornamento tempestivo del Regolamento vigente.

Sono stati assolti tutti gli obblighi fiscali e le conseguenti comunicazioni all'Agenzia delle Entrate (Flusso CU, Modello 770, Modello Unico ENC, ecc.) e agli iscritti interessati.

Gli altri eventi significativi dell'anno saranno esplicitati nello specifico paragrafo., della presente Relazione.

EVENTI SIGNIFICATIVI VERIFICATISI NELL'ANNO

Lo scenario macroeconomico (fonte Prometeia Advisor Sim)

Nel 2022 si sono verificati una serie di eventi eccezionali in grado di condizionare in modo fortemente negativo le condizioni macroeconomiche, fino a paventare il rischio di stagflazione: il conflitto tra Russia e Ucraina che ha prodotto tensioni sui prezzi energetici e agricoli, oltre che sugli equilibri geopolitici globali, il ritorno dell'inflazione in Europa e Stati Uniti su livelli che non si vedevano da diversi decenni, le banche centrali dei principali Paesi Sviluppati che - dopo oltre quindici anni di condizioni espansive - hanno rapidamente e bruscamente modificato in senso opposto le proprie politiche monetarie, innescando un significativo rialzo dei tassi di interesse.

Nell'anno appena trascorso si è registrata quindi una sensibile contrazione, rispetto al 2021, nella crescita del PIL (dal 6,3 a 3%) e del commercio mondiale (da 9,5 a 3,8%), diffusa tanto tra i paesi industrializzati quanto tra quelli emergenti. In particolare:

- negli Stati Uniti, dopo un primo semestre nel quale si è osservata una lieve contrazione dell'attività economica, nella seconda parte dell'anno si è registrata una ripresa che ha portato il tasso di crescita medio annuo del PIL al 2,1%. L'inflazione ha raggiunto un picco del 9,1% a metà anno per poi ripiegare gradualmente nei mesi successivi, anche se il mercato del lavoro resta in disequilibrio, caratterizzato da un eccesso di domanda (che si è riflesso in aumenti salariali orari tra il 5% e il 6%) che lascia aperto il rischio di effetti di secondo ordine sui prezzi interni;
- in area Euro ("UEM"), in media d'anno il PIL è cresciuto del 3,5%. al di sopra delle attese che si erano instaurate in primavera in seguito al conflitto in Ucraina e la crisi energetica che ne è derivata. La domanda interna è stata il fattore principale di crescita in una situazione in cui le famiglie hanno potuto fare affidamento sui risparmi accumulati durante il periodo pandemico e le imprese hanno dovuto investire per adattarsi alle nuove circostanze globali. Per quanto riguarda gli scambi con l'estero, tutti i principali paesi UEM hanno mostrato un peggioramento del saldo merceologico a causa del rapido aumento del costo delle importazioni di beni energetici. L'inflazione ha superato in corso d'anno la soglia del 10% delineando uno scenario inedito e differenziato tra paesi dell'area, con un livello più alto in particolare in Germania e Italia, più dipendenti dal gas russo. L'Italia ha sorpreso in positivo con un tasso di crescita del PIL sul 2022, superiore alla media UEM, pari al 3,9%, grazie all'aumento della domanda interna sostenuta dalla ripresa dei consumi, nonché dal lato degli investimenti, questi ultimi concentrati nei settori, quali edilizia e trasporti, principali beneficiari dalle misure di politica fiscale espansive post COVID;
- in Cina la crescita del PIL nel 2022 si è attestata al 3%, livello minimo degli ultimi 40 anni e ampiamente inferiore agli obiettivi del governo, risentendo degli effetti della politica "Zero-COVID" e dei conseguenti lockdown attuati in corso d'anno, mentre resta alta l'incertezza sulla crescita prospettica con gli indicatori congiunturali, come le vendite al dettaglio e gli investimenti, che continuano a suggerire una persistente debolezza della domanda interna che si riflette anche in un minore assorbimento di prodotti dall'estero e vincola, quindi, la crescita del commercio mondiale.

Come anticipato, il 2022 ha segnato un forte rialzo dei tassi di interesse a livello globale, a riflesso di politiche monetarie diventate sempre più restrittive, una volta acclarato che l'inflazione non potesse più ritenersi un mero fenomeno "temporaneo" indotto dalle politiche economiche di rilancio post pandemia.

In particolare, la FED ha rialzato (da marzo in avanti) i tassi ufficiali di 425 bps nell'anno, la BCE (da luglio in poi) di 250 bps, entrambe le banche centrali hanno inoltre annunciato l'ulteriore prosecuzione del programma di rialzi nel 2023, accompagnata dall'avvio di politiche di riduzione dei propri attivi di bilancio.

Nella tabella che segue, si riportano i dati a livello globale relativi a PIL ed inflazione per il 2021 ed il 2022:

	2021	2022
Principali dati globali		
PIL reale mondiale (var %)	6,3	3,0
Commercio internazionale (var %)	9,5	3,8
Inflazione (media)	4,4	9,8
Prezzo Brent \$ per barile (medio)	70,8	99,0
PIL reale (var. % media annua)		
USA	5,9	2,1
UEM	5,3	3,5
-di cui Italia	6,7	3,9
UK	7,4	3,9
Giappone	1,7	1,1
Cina	8,5	3,0
Inflazione (media d'anno fine anno)		
USA	4,7 7,2	8,0 6,4
UEM	2,6 5,0	8,4 9,2
-di cui Italia	1,9 3,8	8,0 11,3
UK	2,6 5,4	10,2 10,5
Giappone	-0,2 0,8	2,4 4,0
Cina	0,9 1,5	2,0 1,8

I mercati finanziari

In tale contesto, il 2022 ha rappresentato *l'annus horribilis* per i mercati finanziari con rendimenti negativi diffusi su tutte le principali asset class (tanto le azioni quanto le obbligazioni) e aree geografiche globali, come mai accaduto negli ultimi 50 anni di storia, annullando i potenziali effetti benefici della diversificazione dei portafogli e condizionandone pesantemente i risultati.

In particolare, mentre i cali sui mercati azionari sono maturati dopo un 2021 (e in generale, un triennio 2019-2021) positivo e hanno interessato maggiormente i settori che più avevano corso nel biennio precedente (IT, beni voluttuari e più in generale titoli growth), quelli sui mercati obbligazionari fanno seguito ad un 2021 già negativo per i principali mercati governativi (con perdite comprese tra il 2% ed il 5%).

Gran parte delle performance negative dei mercati sono state accumulate nella prima metà del 2022, in seguito al rapido aumento dell'avversione al rischio legato all'invasione della Russia ai danni dell'Ucraina, i timori (e poi l'effettivo avvio) di politiche monetarie restrittive e gli effetti della politica "Zero Covid" del governo cinese, mentre l'ultimo trimestre dell'anno ha visto una parziale ripresa delle classi di attività più rischiose, per effetto di indicatori macroeconomici più positivi delle attese, che hanno portato i mercati a riconsiderare le aspettative sull'intensità e durata della fase recessiva.

Nel dettaglio:

- i mercati azionari hanno chiuso il 2022 con perdite in doppia cifra, in primis per USA e mercati emergenti (nell'ordine del 20% ca.), e in modo meno marcato per l'area Euro (-12% ca.);
- sui mercati obbligazionari, si è assistito a risultati tra i più negativi in storia con l'indice dei titoli di stato UEM in arretramento del 18% nell'anno, quello dei governativi USA di circa il 13%; la riduzione di valore ha riguardato anche i titoli obbligazionari corporate, sia con rating investment grade (con cali tra il 14 e il 15% ca. risp. per area euro e USA) che high yield (con perdite superiori all'11%);
- nel corso dell'anno l'euro si è indebolito nei confronti del dollaro USA (per oltre 6%), la valuta americana ha rappresentato uno dei pochi fattori, unitamente alle materie prime, in grado di attenuare gli andamenti negativi generalizzati del 2022.

La tabella che segue riporta i dati di performance e rischiosità delle principali classi di attività per il 2022.

Classi di attività finanziarie		Anno 2022	
		Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	0,3	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	-17,0	9,9
	UEM	-18,2	8,8
	USA	-12,9	7,4
	Giappone	-5,4	2,7
	UK	-25,1	16,6
	Paesi emergenti (in u\$)	-17,5	9,1
Obbligazionario societario	UEM I.G.	-13,9	5,8
	USA I.G.	-15,4	8,2
	UEM H.Y.	-11,5	5,6
	USA H.Y.	-11,2	7,6

Azionario	Italia	-7,7	24,7
	UEM	-11,8	22,3
	USA	-19,5	24,7
	Giappone	-4,1	18,1
	UK	7,2	15,9
	Paesi emergenti (in u\$)	-19,7	20,5
Petrolio	Brent (U\$/barile)	8,8	46,4
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/\$)	6,6	9,9
	Yen (€/¥)	-7,1	12,2
	Sterlina (€/£)	-5,4	7,8

Nota:

Elaborazioni Prometeia su dati Refinitiv. Indici obbligazionari *all maturities*, Indici corporate euro/*dollar issues*, cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro)

ASSEMBLEE E VARIAZIONI NEGLI ORGANI SOCIALI

Nel corso dell'anno 2022 non vi sono state variazioni nei componenti degli organi sociali salvo la decadenza dall'incarico di un Delegato, di nomina aziendale, in base a quanto previsto dall'art.18, comma 9, dello Statuto vigente di cui si è chiesta la sostituzione.

Si è svolta, nei termini statutari e di legge, in data 29 aprile 2022, l'Assemblea dei Delegati in seduta ordinaria con l'approvazione del Bilancio di Esercizio 2021 all'unanimità dei presenti.

Inoltre, come previsto statutariamente si è tenuta, in data 5 dicembre 2022, la seconda Assemblea dei Delegati in cui si sono rendicontati gli stessi sull'andamento economico e finanziario del Fondo.

ADEGUAMENTI NORMATIVI, RAPPORTI CON GLI ENTI DI VIGILANZA E FUNZIONI FONDAMENTALI

Nel 2022, in tema di adeguamenti normativi, il Fondo ha provveduto, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 4 marzo 2022, ad aggiornare lo Statuto ai sensi della Deliberazione Covip del 19 maggio 2021 “Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341”.

In particolare, si sono recepite le disposizioni introdotte dagli atti normativi nonché delle specifiche previsioni introdotte con distinti atti emanati da Covip nel corso degli anni in materie di rilevanza statutaria e regolamentare, allineando il testo statutario ai mutati profili assunti dal Fondo a seguito della nuova offerta di investimento, adeguando i riferimenti nominalistici agli attuali assetti societari e organizzativi, espungendo le previsioni ormai decadute, sostituendo inoltre alcuni termini con una qualificazione più puntuale in armonia alle disposizioni di legge.

Sono state aggiornate/integrate le seguenti attribuzioni:

Consiglio di Amministrazione:

- aggiornate le attribuzioni per tener conto delle novità introdotte dal Decreto lgs. 147/2018 ed allineata allo schema la previsione di decadenza dal ruolo mantenendo il numero di assenze previste dallo statuto previgente;

- previsione delle facoltà di nomina dei componenti, nell'ipotesi di un'eventuale istituzione dell'Organismo di Vigilanza ex Decreto legislativo 8.06.2001 n. 231 e contestuale eliminazione della facoltà di istituzione della Funzione di controllo interno e relativa nomina dei componenti, quale migliore qualificazione terminologica di facoltà già affidate al Consiglio dalla precedente stesura statutaria.

Direttore Generale:

- modificata la disciplina e contestualmente eliminata la figura del Responsabile del Fondo;

Funzioni fondamentali;

- introdotte le nuove Funzioni di Gestione dei Rischi e di Revisione Interna.

Depositario:

- aggiornata la relativa disciplina.

Sono state implementate le previsioni relative a:

- trasferimento, riscatto o anticipazione: stabilito il termine di mesi 6 entro il quale il Fondo deve provvedere ai relativi adempimenti;
- modalità di adesione;
- adesione via web e disciplina relativa al diritto di recesso riconosciuto agli aderenti in caso di adesione mediante tale canale;
- disciplina relativa alle ipotesi di posizioni prive di consistenza/azzerate ai fini dell'interruzione del rapporto di partecipazione;
- assunzione cariche: impedimento per coloro che hanno svolto il ruolo di componente del collegio sindacale nell'esercizio precedente presso il Fondo, di assumere il ruolo di componente del Consiglio di Amministrazione, e viceversa;
- indirizzo PEC del Fondo;
- sito internet: obbligo di pubblicazione sul sito web del bilancio del Fondo.

Si è proceduto a riportare allo schema:

- l'indicazione della sede del Fondo con indicazione del Comune;
- l'aggiornamento dei riferimenti alle società e alle strutture organizzative del Gruppo Banco BPM, nel tempo modificatesi;
- la trasposizione della generica denominazione di Associati in Iscritti che individua l'insieme degli aderenti e dei beneficiari;
- sono state espunte le norme transitorie, ormai decadute, legate al primo mandato di amministrazione;
- sono state aggiornate le denominazioni di riferimento della terminologia convenzionale e nei riferimenti statutari non più validi.

Si è inoltre specificato nel testo statutario ove il richiamo fosse all'Assemblea dei Delegati ovvero all'Assemblea Generale.

Conseguentemente, sono stati progressivamente armonizzati alle revisioni statutarie tutti i documenti del Fondo, per i quali si esplicitano anche eventuali ulteriori interventi significativi in corso d'anno:

- Codice Etico;
- Documento sulla gestione dei Conflitti di interesse: oltre a interventi per il cambio di ragione sociale del Depositario e di un Gestore;
- Documento sul regime fiscale;
- Documento sul sistema di governo;
- Piano Strategico sulle tecnologie dell'informazione e della comunicazione: oltre a interventi per lo sviluppo di nuove funzionalità nell'Area Riservata;
- Politica di remunerazione;
- Politica di Esternalizzazione e scelta del fornitore;
- Politica di Gestione del Rischio: oltre alla revisione delle soglie di tolleranza;
- Politica di Revisione Interna;
- Regolamento anticipazioni: oltre a ulteriori modifiche relative alla documentazione attestante la tipologia dei lavori eseguiti e rientranti nelle casistiche anticipabili ai sensi di legge in caso di anticipazione per la ristrutturazione della prima casa di abitazione;
- Regolamento per l'adesione e per la partecipazione al fondo dei familiari a carico degli iscritti: oltre all'introduzione della previsione della possibilità di destinazione al Fondo del TFR del Familiare che ha perso il requisito di fiscalmente a carico dell'Iscritto Principale;
- Regolamento per la ripartizione delle spese;
- Regolamento per la scelta e per la modifica dei comparti di investimento ("switch") e dei flussi contributivi: oltre all'inserimento della soglia prudenziale di limitazione per la riallocazione verso il Comparto Garantito Puro dai Comparti con Immobili, in tema di concentrazione dei titoli non quotati a livello di singolo comparto;
- Valutazione interna del rischio: oltre alla revisione delle soglie di tolleranza;
- Politiche di governance;
- Nota Informativa: oltre alla revisione generale conseguente alla nuova struttura allocativa adottata dal 1 gennaio 2022, all'aggiornamento dei pesi della componente immobiliare sui comparti, all'introduzione degli "Obiettivi finanziari dei comparti" e al recepimento della Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo nell'indicazione degli "Aspetti etici, sociali e ambientali"
- Manuale operativo delle procedure: oltre alla revisione/mappatura di processi conseguenti alla mutata operatività e ai conseguenti controlli di primo livello.

Sono stati inoltri emanati/aggiornati i seguenti documenti:

- Politica di sostenibilità che declina l'approccio alle tematiche ESG che il Fondo intende attuare all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti;
- Politica inerente le "Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo" a seguito della Legge 9.12.2021 n. 220, come da ultimo modificata dalla L. n.122/2022;
- Documento sulle rendite: aggiornamento per la revisione della convenzione per l'erogazione delle prestazioni;
- "Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti": aggiornamento per l'adozione di una politica di sostenibilità del Fondo;

- Comunicazioni al pubblico ai sensi degli artt. 4 e 5 della Delibera Covip del 02/12/2020 “Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione”: aggiornamento per l’adozione di una politica di sostenibilità del Fondo con conferma della modalità dell’explain rispetto all’adeguamento parziale od integrale (comply) alle previsioni di cui all’art. 6 bis, comma 2 del Dlgs. 252/2005 e dell’art. 124 novies, comma 3, del TUF;
- Documento sulla politica di investimento: aggiornamento a seguito della revisione triennale dell’analisi dei fabbisogni previdenziali, dell’aggiornamento degli “Obiettivi finanziari dei comparti” e della componente immobiliare degli stessi, del recepimento della Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo nell’indicazione degli “Aspetti etici, sociali e ambientali”.

Tutti i documenti, per i quali la normativa prevede la pubblicazione, sono stati resi disponibili agli iscritti nell’apposita sezione del sito web.

Per quanto attiene ai rapporti con gli enti di Vigilanza, si conferma che il Fondo ha assolto nei termini a tutti i propri obblighi comunicativi nei confronti dell’Autorità di Vigilanza (Covip), nonché, in generale, di tutti gli Enti Pubblici (Agenzia delle Entrate, Garante Privacy, Casellario INPS ecc.).

Infine, in merito ai rapporti con le Funzioni Fondamentali, il Fondo ha rinnovato nel mese di novembre 2021 i contratti di esternalizzazione (con decorrenza 1° gennaio 2022) con le società:

- Bruni, Marino & C. S.r.l Società Benefit, per l’incarico di Funzione Fondamentale di Gestione dei Rischi (di seguito FGR);
- Olivieri Associati – Actuarial and Finance, per l’incarico di Funzione Fondamentale di Revisione Interna (di seguito FRI).

I suddetti contratti sono stati ulteriormente rinnovati a novembre 2022 con decorrenza 1° gennaio 2023.

Nel corso dell’anno la Funzione di Gestione dei Rischi ha condotto il controllo nel continuo di tutti i rischi del Fondo, rendicontando a quest’ultimo i risultati con opportuna reportistica definita tra la Funzione Fondamentale, il Consiglio di Amministrazione e la Funzione Finanza e secondo quanto stabilito nel contratto di outsourcing e a quanto disciplinato nella “Politica di Gestione del Rischio” e nel documento metodologico “Valutazione interna del rischio”.

Sebbene, come già precedentemente rappresentato, il contesto geopolitico e finanziario sia stato fortemente penalizzante e le performance del Fondo siano state negative, le analisi effettuate dalla FGR, hanno fatto emergere una gestione sostanzialmente in linea ai benchmark di riferimento dei Comparti del Fondo e ai risultati generali di settore della previdenza integrativa italiana in riferimento ai fondi negoziali, estendendo conseguentemente la valutazione in area positiva anche sulla gestione operata dalle Società di Gestione.

Sotto il profilo dei rischi operativi di natura non finanziaria, che sottendono all’analisi dei rischi dei processi operativi interni di gestione del Fondo, la FGR ha condotto le verifiche attraverso check list periodiche trimestrali compilate dal Fondo (c.d. modalità auto assessment).

Anche in questo caso non sono stati rilevati livelli di rischio apprezzabili per i processi analizzati.

La Funzione di Revisione Interna, nel corso dell’anno 2022 ha condotto due verifiche.

Un primo report è stato prodotto per evidenziare la complessiva esistenza e l'adeguata formalizzazione dei cd. "controlli chiave" di processo da parte del Fondo analizzando i processi operativi:

- Adesioni;
- Contribuzioni;
- Prestazioni;
- Reclami;
- Adempimenti Covip.

Il risultato, a meno di alcuni interventi di miglioramento in termini di formalizzazione, ha evidenziato un giudizio positivo.

Infine, medesimo giudizio è emerso dal report della seconda verifica in tema di efficacia delle misure di controllo adottate dal Fondo sull'intero processo di adesione. Anche in questo caso sono stati segnalati esclusivamente alcuni interventi di miglioramento.

Si sono prodotti nei termini previsti dal legislatore, i prospetti delle prestazioni in fase di accumulo e in fase di erogazione secondo lo standard Covip.

Si è altresì provveduto alla progressiva digitalizzazione delle disposizioni da parte degli Iscritti (esercizio dei diritti) verso il Fondo e delle comunicazioni verso gli stessi così come previsto dalla Deliberazione del 22 dicembre 2020, come modificata con deliberazione del 25 febbraio 2021 - Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza.

SPESE E SERVIZI CONSULENZIALI DEL FONDO

Nel ricordare che non sono intervenute modifiche relative agli accordi che regolano la ripartizione delle spese fra l'azienda datrice di lavoro e il Fondo, si ribadisce che è stato rinnovato, per l'anno 2022, il pacchetto di polizze assicurative per la copertura del rischio di cessazione dal servizio per inabilità pensionabile o premorienza (polizza base e coperture accessorie e polizza aggiuntiva).

Si sono registrati infatti 14 decessi e 1 cessazione dal servizio per inabilità. Sono stati erogati, quali sostegno economico agli iscritti o ai loro aventi diritto complessivi €. 2.830.223,24, di cui €. 1.820.000 a carico dalla compagnia assicurativa, €.610.223,24 a carico del Fondo (di cui €.400.000,00 sostenuti da Banco Bpm in base agli accordi sindacali vigenti). Il costo della polizza medio pro capite 2022, al netto di quanto sostenuto dall'azienda, è stato pari ad €. 123,66 lordi.

Per quanto riguarda invece il 2023 si è provveduto al rinnovo delle polizze per le prestazioni accessorie, sempre con la Compagnia Generali, previa una verifica del mercato con il supporto del Broker AON, che non ha reperito offerte migliorative rispetto a quelle proposte da Generali. Le nuove condizioni prevedono un incremento dei premi del 5%. Si informa che è stato sottoscritto, in data 17 febbraio 2023, un Verbale di Accordo, fra le fonti istitutive (Banco Bpm e Delegazione di Gruppo delle OO.SS.) in cui si sancisce che anche per l'anno 2023, per garantire le prestazioni accessorie in favore dei dipendenti in servizio iscritti al Fondo Pensioni, l'Azienda confermerà il proprio contributo negli importi ed alle condizioni già previsti dagli accordi ex Banco Popolare del 22 dicembre 2015 e dell'11 ottobre 2016 e successivi rinnovi. Ciò ha neutralizzato in parte, per gli aderenti, l'incremento dei costi per l'esercizio 2023.

Per quanto riguarda gli organi di controllo, i servizi consulenziali ed accessori per l'anno 2022 sono stati mantenuti quelli necessari all'ordinaria attività del Fondo, di cui se ne rappresentano le controparti:

- Revisione Contabile, fornitore PricewaterhouseCooper Spa;
- Depositario, fornitore BNP Paribas SA*;
- Consulenza e Formazione, fornitore Mefop;
- Privacy e DPO, fornitore Mazars;
- Service amministrativo, fornitore Onewelf;
- Emolumenti al Collegio dei Sindaci*;
- Gestione del sito web, fornitore Willis Towers Watson;
- Funzione Revisione Interna, fornitore Olivieri Associati;
- Funzione Gestione dei Rischi e monitoraggio finanziario, fornitore Bruni, Marino &C;
- Consulente Finanziario, fornitore Prometeia Advisor Sim*;
- Supporto adeguamento SFRD e ESG, fornitore Prometeia Advisor Sim*;
- Servizio di recupero della doppia imposizione sui redditi di fonte estera, fornitore Bnp Paribas SA;
- Supporto all'attività di riallocazione dei Comparti, fornitore Prometeia Advisor Sim*.
- Sono stati inoltre attivati i seguenti servizi:
 - Servizio di monitoraggio ESG, fornitore Prometeia Advisor Sim*;
 - Adesione al Forum della Finanza Sostenibile*.

*Servizi il cui costo è rimasto totalmente o parzialmente a carico del Fondo in base agli Accordi sindacali vigenti.

Per i dettagli economici si rinvia alla Nota Integrativa.

CONFLITTI DI INTERESSE

Il Fondo dispone di una politica di gestione dei conflitti di interesse, regolamentata in apposito Documento. In attuazione di quanto ivi disposto, il Fondo ha dato corso agli adempimenti previsti nei confronti degli Amministratori, dei Sindaci, peraltro non oggetto di operazioni particolari con il Fondo, e in generale delle Parti Correlate. Si ricorda altresì che da aprile 2019, le gestioni patrimoniali del Fondo sono svolte da gestori esterni al perimetro delle parti correlate. Nella Nota integrativa sono riportate le operazioni segnalate dalle società di gestione rientranti nell'ambito delle rispettive politiche di gestione dei conflitti di interesse.

ALTRE ATTIVITÀ

Con efficacia dall'1/01/2022 si è dato corso alla fase applicativa dell'importante ristrutturazione dell'offerta allocativa del Fondo.

Di seguito si forniscono i principali elementi caratterizzanti la predetta operazione, peraltro già rappresentati nella Relazione al Bilancio del precedente esercizio.

Poiché con decorrenza 1 gennaio 2022 (31/03/2022 per l'Ambito BPN), il Fondo doveva adeguarsi alle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip) in merito all'incidenza dei titoli non quotati sui portafogli dei Comparti di Stabilità, si è provveduto alla ristrutturazione dell'offerta di investimento (ad esclusione della Sezione FIPAD) attraverso la

riallocazione del patrimonio in 4 Ambiti: Ambito BP, Ambito BPL, Ambito BPN e Ambito CB + LUPILI per i quali sono previsti:

- 2 Comparti di Investimento: Azionario e Obbligazionario differenziati per singolo Ambito sulla base della presenza, della tipologia e dell'incidenza di quote di Fondi Immobiliari;
- 1 Comparto di Investimento: Garantito Puro, comune a tutti gli Ambiti.

Più in dettaglio le principali linee guida dell'iniziativa di riallocazione, su cui è stata definita la nuova offerta, sono state:

- mettere a disposizione degli iscritti un'offerta di investimento più semplificata rispetto all'attuale, da realizzare attraverso:
 - il mantenimento di due comparti specializzati, Comparto Azionario e Comparto Obbligazionario, per ciascuno dei quattro Ambiti, integrati con le quote immobiliari relative ai Comparti di Stabilità attualmente associati (di seguito Nuovi Comparti);
 - il mantenimento del Comparto Garantito Puro comune a tutti gli Ambiti;
 - la soppressione dei Comparti Bilanciati (Bilanciato Light e Bilanciato Dinamico) e la distribuzione dei relativi patrimoni all'interno dei Nuovi Comparti Obbligazionari e Azionari di pertinenza dello specifico Ambito in misura tale da mantenere sostanzialmente invariati i profili di rischio/rendimento nel concambio che ne conseguirà;
 - la soppressione dei Comparti di Stabilità ed il trasferimento dei relativi patrimoni nei Nuovi Comparti, Azionario e Obbligazionario, di pertinenza dello specifico Ambito, mantenendo, come si è detto, la specificità delle quote immobiliari delle attuali sezioni di provenienza;
 - la soppressione dei Profili di investimento predeterminati, sostituiti dalla facoltà per l'iscritto di determinare l'allocazione dei contributi ed i montanti (secondo le disposizioni dell'apposito Regolamento) direttamente nei nuovi Comparti, definendo autonomamente le relative percentuali di investimento;
- procedere ad un passaggio dai vecchi ai Nuovi Comparti di investimento con una sostanziale coerenza di rischio e composizione dei profili di investimento dei portafogli;
- rispettare la conformità normativa del limite del 30% di investimenti non quotati in mercati regolamentati (art.5, comma 1, DM 166/2014) a livello di singolo Comparto;
- mantenere delle dimensioni dei Nuovi Comparti il più possibile elevate per poter avere una gestione efficiente sia sotto il profilo dei costi, che della diversificazione di portafoglio.

L'offerta di investimento presente nei 4 Ambiti è pertanto attualmente articolata in 3 comparti di investimento riferibili alle macroaree Garantita, Obbligazionaria e Azionaria, di seguito una tabella di sintesi dell'attuale composizione dell'offerta di investimento:

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + LUPILI	Composizione Target
Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Azionario	Gestione finanziaria: Obbligazioni 15% Azioni 85% Gestione Immobiliare: Fondo Immobiliare
Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Obbligazionario	Gestione finanziaria: Obbligazioni 100% Gestione Immobiliare: Fondo Immobiliare
Comparto Garantito Puro				Gestione finanziaria: Obbligazioni 95% Azioni 5%

La gestione finanziaria indiretta dei Comparti, componente mobiliare, è affidata in continuità ai precedenti gestori:

Comparto	Gestore
Comparto Azionario	50% Anima SGR Spa 50% Candriam
Comparto Obbligazionario	50% Eurizon Capital SGR Spa 50% Candriam
Comparto Garantito Puro	UnipolSai Assicurazioni Spa

Con decorrenza 1/01/2022 sono quindi avvenuti tutti i trasferimenti dai comparti preesistenti ai nuovi, senza soluzione di continuità.

La riallocazione dei montanti è stata attuata attraverso:

- la chiusura dei Comparti Bilanciati e conseguente riallocazione nei nuovi secondo il seguente riparto:
 - Comparto Bilanciato Light: 11,76% nel nuovo Comparto Azionario e 88,24% nel nuovo Comparto Obbligazionario;

- Comparto Bilanciato Dinamico: 35,29% nel nuovo Comparto Azionario e 64,71% nel nuovo Comparto Obbligazionario.
- la chiusura dei Comparti di Stabilità secondo le seguenti modalità:
 - per tutti le attuali sezioni interessate dal progetto, si è provveduto all’allocazione degli investimenti mobiliari nei corrispondenti nuovi comparti obbligazionari di Ambito;
- per le attuali sezioni BP, BPN e BPL, si è provveduto alla ripartizione delle quote immobiliari dei Comparti di Stabilità di sezione nei nuovi comparti azionari ed obbligazionari in proporzione alla loro dimensione, successiva all’allocazione di cui al punto precedente, con incidenza immobiliare sostanzialmente omogenea nei Nuovi Comparti di ambito;
- il Comparto Garantito è rimasto inalterato e qualificato come Puro.

Relativamente ai flussi contributivi:

- l’allocazione nel preesistente Comparto Bilanciato Light e/o Bilanciato Dinamico è stata distribuita in analogia alla ripartizione dei montanti sopra descritti;
- l’allocazione nel preesistente Comparto di Stabilità è stata indirizzata nel Comparto Obbligazionario di Ambito;
- l’allocazione nei Comparti Garantito, Azionario e Obbligazionario è rimasta invariata verso i Nuovi Comparti omologhi di Ambito.

L’importante ed impegnativo progetto ha comportato la necessaria sospensione di alcune attività ordinarie per circa un mese, fra cui gli switch di comparto e le richieste di prestazioni (anticipazioni, riscatti, prestazioni pensionistiche, trasferimenti). Ove ciò avesse creato problematiche finanziarie agli iscritti le prestazioni del mese di gennaio sono state anticipate al mese di dicembre 2021.

Fermo restando la già menzionata condizione posta al progetto, cioè di procedere ad un passaggio dai vecchi ai Nuovi Comparti di investimento con una sostanziale coerenza di rischio e volatilità, il Consiglio di Amministrazione ha previsto - al fine di permettere la più ampia scelta ad ogni iscritto - un periodo straordinario di switch immediatamente successivo all’avvio della nuova Offerta (1/1/2022) che si è sostanziato nella facoltà di esercitare, nel periodo dal 1 gennaio al 31 marzo 2022, uno switch a valere sui Nuovi Comparti secondo le regole dello specifico “Regolamento”.

Tutti gli eventuali switch esercitati dal 1° gennaio 2022 sino al 31 marzo 2022 sono stati considerati di carattere straordinario e quindi non saranno conteggiati nelle facoltà ordinarie previste dal “Regolamento”.

In conseguenza dell’adozione del nuovo modello e con la finalità esclusiva di ridurre il rischio di superamento dei limiti di concentrazione dei titoli non quotati a livello di singolo comparto, previsti dal DM. 166/2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che inizialmente, nel caso di switch da comparti con titoli non quotati (fondi immobiliari) verso il Comparto Garantito Puro, se l’incidenza dei predetti titoli superasse il 15% del patrimonio del comparto da dismettere, la richiesta sarà sospesa sino al rientro al di sotto di detta soglia. Sono fatte salve tutte le ipotesi di riallocazione verso il comparto più prudente previste dalla legge (es. fruizione della RITA).

Lo switch fra comparti con immobili o dal Comparto Garantito Puro verso i comparti con immobili non avrà limitazioni, come peraltro la destinazione dei flussi contributivi (compresa l’allocazione del TFR pregresso e dei trasferimenti in entrata da altro Fondo) e potrà essere

effettuata verso tutti i comparti.

All'uopo è stato aggiornato il "Regolamento per la scelta e per la modifica dei comparti di investimento (switch) e dei flussi contributivi".

Si informa inoltre che la Funzione di Revisione Interna (FRI) e la Funzione Gestione dei Rischi (FGR) hanno operato i loro rispettivi controlli e segnalazioni, non rilevando particolari problematiche, ma anzi confortando il Fondo in merito alla corretta gestione del patrimonio e più in generale all'efficiente sistema organizzativo della forma previdenziale. Le rare segnalazioni della FRI di migliorabilità dei testi operativi, nella conferma comunque della loro adeguatezza *ab origine*, sono state prontamente accolte ed integrate nei regolamenti, mentre relativamente ai *warning* o *alert* sulla gestione finanziaria e operativa del Fondo, non hanno implicato interventi ma solo attenti monitoraggi, essendo derivanti sostanzialmente da elementi esogeni al Fondo e dallo stesso non governabili.

Anche i nuclei operativi, che hanno visto qualche avvicendamento di personale, rimanendo adeguati alle esigenze del Fondo. Al 31/12/2022 le risorse del nucleo messe a disposizione dal Banco Bpm sono complessivamente 14, compreso il Direttore Generale.

Si informa che si è provveduto al rinnovo della convenzione assicurativa con Vera Vita per l'Ambito Fipad, mantenendo inalterate le garanzie e gli elementi previdenziali della polizza 2021.

Per quanto riguarda l'Ambito Fipad, vista la peculiarità della polizza Vera Vita (Ramo I) e le sue caratteristiche, difficilmente reperibili sul mercato, si è ritenuto conveniente procedere al rinnovo per un ulteriore esercizio.

Per quanto riguarda il 2023 si è quindi ottenuto il rinnovo della Polizza per un anno a parità di condizioni con il 2022.

Si sono inoltre rinnovati, per l'anno 2022, i contratti con Olivieri e Associati, per la Funzione di Revisione Interna, con Bruni, Marino & C. per la Funzione di Gestione dei Rischi, con Mazars per l'attività di Data Protection Officer, ottenendo in quasi tutte le trattative sconti sui valori 2021 e comunque in ogni caso senza incrementi di spesa per gli iscritti.

Si sono inoltre aggiornati il Registro dei Trattamenti Privacy ed il Registro dei Reclami.

Relativamente alla normativa interna del Fondo, si è provveduto alla sostituzione dell'atto notorio con la dichiarazione sostitutiva di atto di notorietà, quale documento da recepire nel caso di erogazione per premorienza delle prestazioni del Fondo, in presenza di designato, ciò per snellire gli aspetti burocratici per gli aventi diritto, pur nella permanente tutela della responsabilità del Fondo di una corretta erogazione delle prestazioni previdenziali ai superstiti o ai designati.

Sotto il profilo economico/fiscale si è provveduto ad efficientare il processo di recupero della doppia imposizione (*tax claim*) applicata sui rendimenti e dividendi obbligazionari azionari per emittenti esteri applicata da paesi terzi che hanno stipulato con l'Italia accordi bilaterali. L'attività si è sostanziata nella formalizzazione delle richieste di restituzione delle imposte per il periodo 2018/2020 e con la stipula di apposita convenzione con BNP Paribas, che ha uffici di rappresentanza in tutti i paesi interessati, che possono snellire l'iter complesso di richiesta, ciò per le annualità successive al 2020. L'importo dei recuperi che porteranno, secondo le tempistiche previste dai citati accordi, ad un recupero stimato da BNP di oltre un milione di euro.

È stata rinnovata la Convenzione assicurativa stipulata con Generali circa le prestazioni erogabili in forma di rendita, con condizioni armoniche a quella precedente, i cui dettagli saranno forniti nell'apposita sezione della presente Relazione.

Sempre sotto il profilo delle polizze assicurative si è provveduto al rinnovo delle polizze per cessazione dal servizio per premorienza o inabilità, per le quali è stato recepito positivamente il rinnovo degli accordi sindacali che prevedono una importante compartecipazione ai costi da parte del Banco Bpm, mediante contribuzioni aggiuntive a quelle ordinarie, versate del datore di lavoro.

Per il 2023 si è negoziato efficacemente un incremento dei premi pari al 5% (la richiesta della compagnia era di +15%, vista l'elevata sinistrosità degli esercizi precedenti, in particolare 2020 e 2021).

Si informa inoltre che in ottemperanza alla normativa si è provveduto all'aggiornamento, con il supporto del fornitore Mefop, della cd. "Analisi dei fabbisogni previdenziali" che ha cadenza triennale. L'Analisi dei fabbisogni previdenziali (di seguito Analisi) si sostanzia nella proiezione delle prestazioni pensionistiche, per la popolazione in fase di accumulazione (esclusi i familiari a carico) priva dei requisiti per le prestazioni previdenziali obbligatorie, alla data di presunto pensionamento, al fine di verificare l'adeguatezza dell'offerta di investimento in essere. L'Analisi di adeguatezza dell'offerta allocativa attuale viene ritenuta ancora sussistente. Ciò nella considerazione che la nuova offerta, efficace dal 1/01/2022, come ampiamente descritto anche alla Commissione di Vigilanza e dalla stessa recepito, nonché confermato dalla FGR e dal consulente finanziario, non abbia mutato nella sostanza le facoltà di individuazione di una composizione dei Comparti adeguata al percorso lavorativo, contributivo e previdenziale obbligatorio degli iscritti, rispetto al rapporto rischio/rendimento, che l'iscritto individuerà tempo per tempo come coerente alla sua età e al capitale accumulato. Maggiori dettagli si possono reperire nelle comunicazioni effettuate dal Fondo in merito all'argomento e pubblicate sul sito web. Vale la pena però qui di sottolineare che la nuova offerta di investimento, descritta nei paragrafi che precedono, è stata calibrata al fine di offrire una sufficiente gamma di investimenti per tipologia, grado di rischio e orizzonte temporale ed una adeguata prospettiva di copertura del *gap* previdenziale di 1° pilastro rispetto all'ultima retribuzione percepita.

Pertanto, la nuova offerta, ancorché non preveda prodotti d'investimento di tipo bilanciato, offre la massima libertà agli aderenti di poter allocare il proprio montante e/o le proprie contribuzioni in uno o più Comparti del medesimo Ambito nonché nel Comparto Garantito Puro (trasversale a tutti gli Ambiti), potendo in tal modo ricreare autonomamente anche investimenti assimilabili ai mandati estinti.

In tale contesto, al fine di garantire la migliore coerenza tra gli obiettivi dell'aderente e le proprie scelte allocative, il Fondo promuove una periodica verifica di coerenza tra profilo di rischio del comparto di appartenenza degli aderenti e l'orizzonte temporale di investimento che si sostanzia, all'interno del periodico "Prospetto delle prestazioni pensionistiche-fase di accumulo" fornito agli aderenti, nell'invito a verificare che le caratteristiche del/i comparto/i di appartenenza corrispondano ancora alle proprie esigenze previdenziali, tenuti in debito conto dell'età, del reddito, del bilancio familiare, degli obiettivi previdenziali, della personale propensione al rischio e di eventuali altre forme di risparmio personale.

Sono stati aggiornati parametri tecnici, relativi all'individuazione di termini di confronto per la valutazione oggettiva della redditività dei fondi immobiliari, introducendo come rendimento

obiettivo degli investimenti in *real estate*, nel Documento sulla Politica degli Investimenti (reperibile sul sito web del Fondo), i TIR da Business Plan dei Fondi Immobiliari come elaborato dalle singole Società di Gestione del Risparmio immobiliari (Investire Immobiliare, DEA Capital e Generali Immobiliare Italia).

Si informa che è stata sostanzialmente completata la procedura di digitalizzazione delle richieste di prestazione, delle simulazioni e delle variazioni (anagrafiche ed allocative) nei modi e tempi previsti dalle disposizioni Covip. Permangono ancora delle sistemazioni/attivazioni minori che il Service Amministrativo provvederà a rilasciare nel brevissimo assieme ad alcune evoluzioni da realizzarsi nel corso del prossimo esercizio fra i quali la doppia chiave di autenticazione per le operazioni dispositive, di variazione anagrafiche e di designazione dei beneficiari.

Più nel dettaglio di seguito le principali nuove funzionalità attive dal 1/07/2022:

- effettuare l'upload del documento prodotto dalla procedura e firmato dall'Iscritto, volto alla comunicazione al Fondo dei soggetti designati in caso di riscatto per premorienza;
- inserire la richiesta di prestazione anticipata in forma di Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (c.d. RITA) oltre alle altre forme di prestazione pensionistica, anticipazioni o riscatti, già da tempo disponibili;
- trasmettere un reclamo;
- effettuare la simulazione della rendita pensionistica in funzione dell'anno di pensionamento;
- ricompilare il questionario di autovalutazione attraverso il quale l'aderente viene "orientato" nella scelta tra le diverse opzioni di investimento proposte, senza – ovviamente – che ciò costituisca un vincolo o una preclusione rispetto a scelte differenti;
- riallocare il montante e/o i contributi su differenti comparti di investimento (funzionalità disponibile a breve);
- visionare la Guida di Utilizzo dell'applicativo e i principali documenti del Fondo Pensioni nonché le ultime Novità.

Il Fondo ha poi posto in essere una azione di informativa individuale verso gli iscritti cd. "silenti" al fine di avere certezza che i colleghi, che non hanno formalizzato la loro iscrizione al fondo, della perdita del contributo datoriale e della non copertura da parte delle polizze per prestazioni accessorie (polizze cessazione per inabilità e premorienza), purtroppo senza ottenere risultati rilevanti. Della predetta popolazione, composta da 47 iscritti, ad oggi hanno esplicitato la loro iscrizione solo 7 colleghi.

Si porta ad evidenza altresì l'attività informativa, aggiuntiva alle comunicazioni ordinarie e a quelle obbligatoria, attuata nel corso dell'anno attraverso la pubblicazione di tre documenti denominati "Fondo BP Notizie", nei quali sono stati trattati i temi di più stretta attualità normativa e soprattutto finanziaria ed in particolare è stata dato un chiarimento ai principali quesiti ricevuti dal Fondo attraverso i plurimi canali di comunicazione.

In chiusura della presente sezione si coglie l'occasione per informare che nell'anno 2022 si sono tenute complessivamente 12 sedute consiliari e numerose riunioni delle Commissioni Patrimonio ed Istituzionale, a testimonianza dell'importante lavoro effettuato in relazione alle profonde modifiche normative imposte dal legislatore e dalla Covip, ma anche della elevata attenzione alle numerose criticità finanziarie e d economiche, derivanti dalla situazione internazionale, descritte in precedenza e di cui si darà, nel proseguo della Relazione maggiore dettaglio.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

All'inizio dell'esercizio 2023 sono stati posti in essere tutti gli adempimenti per l'indizione dell'Assemblea Generale, che prevede, al termine del mandato triennale degli organi sociali (Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci), l'indizione della tornata elettorale, che individuerà la componente degli organismi la cui nomina è assegnata agli iscritti.

In particolare, sono stati prodotti i seguenti documenti e attività:

- Lettera di nomina ai componenti della Commissione Elettorale;
- Informativa alle Fonti Istitutive per l'avvio del processo di rinnovo degli organi sociali;
- News da pubblicare sul sito web;
- Circolare agli iscritti sulla tornata elettorale;
- Comunicazione all'Azienda per le nomine di propria competenza.

Inoltre, si è provveduto a sollecitare le Fonti Istitutive a produrre modifiche al Regolamento Elettorale in linea con le disposizioni della Vigilanza o comunque di porre in essere concretamente azioni che siano in linea con i principi di parità opportunità fra gli iscritti sia per quanto riguarda le facoltà di elettorato attivo e passivo, nonché sulla parità di genere nelle liste elettorali per l'Assemblea dei Delegati.

Inoltre, il C.d.A. ha deliberato, secondo le previsioni normative, che la base elettorale sia composta dagli iscritti al Fondo alla data del 1/04/2023, come risultanti dal Libro degli Aderenti. È stato altresì sottoscritto un contratto con WillisTowersWatson per la procedura elettorale, il cui costo è a carico dell'azienda.

Il Direttore informa che è pervenuta una comunicazione Covip in data 21/12/2022 Prot. 0005910/22, fornita ai presenti, con oggetto: Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Si tratta di aggiornamenti al Sito web, alla Nota informativa e al Bilancio di Esercizio, in merito alle politiche di sostenibilità adottate dal Fondo.

Poiché il Fondo ha adottato inizialmente la facoltà cd. "explain" e non ha comparti qualificabili come conformi all'art.8 o all'art. 9 del Regolamento UE 2019/2088, le poche modifiche apportate alla predetta documentazione sono state portate a delibera consiliare nella seduta di marzo 2023, per poter essere efficaci nel rispetto del termine del 31/03/2023 previsto dalla normativa.

Il C.d.A., quindi, in relazione alla Comunicazione Covip in data 21/12/2022 Prot. 0005910/22 avente oggetto: "*Adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari?*", ha disposto che entro i termini di legge si provveda agli opportuni aggiornamenti del sito web, della Nota Informativa e del Bilancio di Esercizio, in merito alle politiche di sostenibilità adottate dal Fondo.

Il primo testo deliberato, in data 10 febbraio 2023, circa gli adeguamenti predetti è stato circa le comunicazioni al pubblico ai sensi degli artt. 4 e 5 della Delibera Covip del 02/12/2020, e cioè il “*Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione*”.

Entro il mese di marzo 2023 si è provveduto alla delibera della restante documentazione.

È stato deliberato di dare delega al Comitato Investimenti del Fondo immobiliare Alveare all’approvazione delle variazioni del Business Plan 2023 del Fondo stesso, condividendo la strategia della Sgr. DEA Capital, di una progressiva alienazione dei cespiti ancora presenti nel Fondo immobiliare non privandosi però di opportunità reddituali generate dalla riqualificazione e cambio di destinazione d’uso di un immobile, ante cessione.

Maggiori dettagli sulle gestioni *real estate* saranno reperibili sui Rendiconti annuali dei fondi immobiliari Primo, Alveare ed Eracle, pubblicati sul sito web del Fondo.

DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

Il Bilancio chiuso al 31/12/2022 evidenzia un Attivo Netto Destinato alle Prestazioni di €.1.429.475.483 in diminuzione rispetto ai dati aggregati al 31/12/2021 di 143.140.213, di cui €.2.627.990 milioni per il saldo negativo della gestione previdenziale e €. 140.512.223 milioni per la negativa gestione netta finanziaria.

La seguente tabella rappresenta in sintesi i dati esposti in maniera dettagliata nella Nota integrativa e in, particolare i dati aggregati 2022 confrontati con i dati aggregati del 2021 (valori in Euro):

<i>Descrizione</i>	anno 2022	anno 2021	variazione
Investimenti diretti	119.473.239	340.679.017	-221.205.778
Investimenti in gestione	1.396.109.061	1.292.906.714	103.202.347
Attività della gestione amministrativa	18.088.342	20.184.141	-2.095.799
Crediti d'imposta	26.847.765	1.316.747	25.531.018
TOTALE ATTIVITA'	1.560.518.407	1.655.086.619	-94.568.212
Passività della gestione previdenziale	67.715	169.810	-102.095
Passività della gestione finanziaria	112.954.582	49.323.618	63.630.964
Passività della gestione amministrativa	18.008.999	20.005.205	-1.996.206
Debiti d'imposta	11.628	12.972.290	-12.960.662
TOTALE PASSIVITA'	131.042.924	82.470.923	48.572.001
ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	1.429.475.483	1.572.615.696	-143.140.213

Saldo della gestione previdenziale	-2.627.990	7.211.435	-9.839.425
Risultato della gestione finanziaria diretta	4.834.288	-1.783.944	6.618.232
Risultato della gestione finanziaria in gestione	-169.569.931	59.922.981	-229.492.912
Oneri di gestione	-2.624.345	-2.610.402	-13.943
Margine della gestione finanziaria	-167.359.988	55.528.635	-222.888.623
Saldo della gestione amministrativa	10.416	10.235	181
Imposta sostitutiva	26.837.349	-11.656.652	38.494.001
VARIAZIONE ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	-143.140.213	51.093.653	-194.233.866

<i>Descrizione</i>	anno 2022	anno 2021	variazione
Saldo della gestione previdenziale	-2.627.990	7.211.435	-9.839.425
Contributi per le prestazioni	91.749.433	111.569.840	-19.820.407
anticipazioni	-21.675.514	-25.548.101	3.872.587
trasferimenti e riscatti	-1.139.874.573	-48.024.166	-1.091.850.407
trasformazioni in rendita	-70.628	-71.825	1.197
erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-25.746.579	-27.599.682	1.853.103
premi per prestazioni accessorie	-2.643.419	-2.470.517	-172.902
riporto contributi residui	-1.399.713	-644.114	-755.599
trasferimenti linee/comparti estinti verso comparti	1.097.033.003	0	1.097.033.003

RISULTATI E CONSISTENZE PATRIMONIALI DELLA GESTIONE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMM.NE SULLA GESTIONE DEL PATRIMONIO

In ottemperanza a quanto previsto dalla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, si rappresentano di seguito le principali informazioni e controlli svolti sul patrimonio finanziario del Fondo, **relativamente all'anno 2022**.

I controlli e le analisi sono stati svolti sulla base dei dati forniti mensilmente dalla Funzione di Gestione del Rischio (assegnata a Bruni, Marino & C.) e dai gestori finanziari delegati.

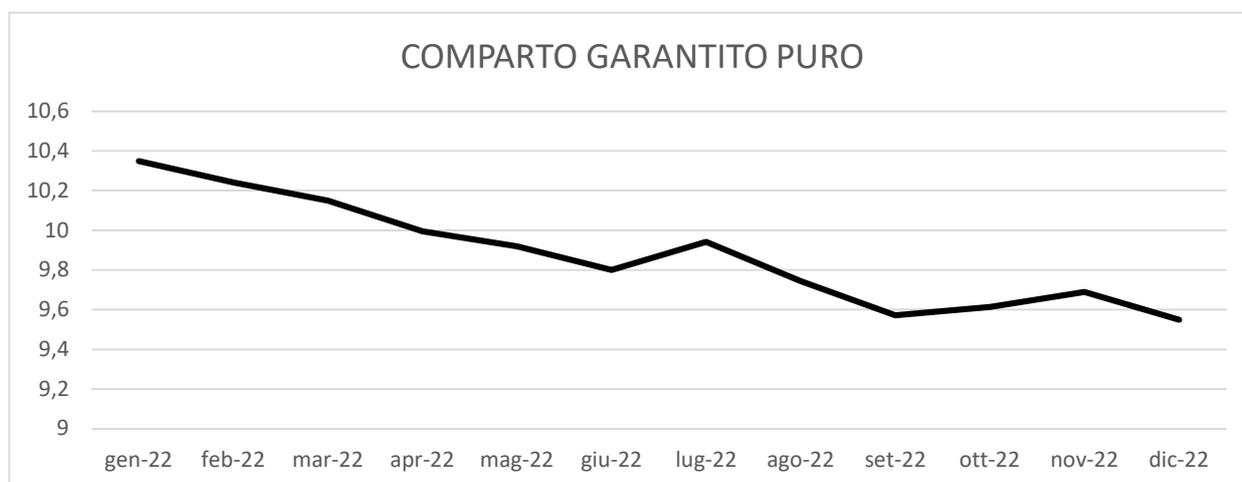
Qui di seguito la rappresentazione tabellare delle **performance nette delle quote NAV al 30.12.2022**, le **performance** conseguite dai Comparti per la sola parte **mobiliare** raffrontate ad un obiettivo frutto del **cumulo** tra i **benchmark della componente mobiliare** e, ove applicabile, l'**obiettivo di rendimento (TIR) dei fondi immobiliari**:

Comparto	NAV dic-21(*)	NAV dic-22	Delta	Perf. annua lorda Comparto	Perf. annua lorda obiettivi cumulati (**)	Delta
Comparto Garantito Puro	10,417	9,550	-8,32%	-9,52%	-9,22%	-0,30%
Ambito BP - Obbligazionario con immobili	10,000	9,157	-8,43%	-9,58%	-9,31%	-0,27%
Ambito BPL - Obbligazionario con immobili	10,000	9,039	-9,61%	-10,92%	-10,91%	-0,01%
Ambito BPN - Obbligazionario con immobili	10,000	9,368	-6,32%	-6,97%	-7,25%	0,28%
Ambito CB + LUPILI - Obbligazionario	10,000	9,003	-9,97%	-11,45%	-11,44%	-0,01%
Ambito BP - Azionario con immobili	10,000	8,865	-11,35%	-12,47%	-11,18%	-1,29%
Ambito BPL - Azionario con immobili	10,000	8,764	-12,36%	-13,69%	-12,63%	-1,06%
Ambito BPN - Azionario con immobili	10,000	9,087	-9,13%	-9,67%	-8,45%	-1,22%
Ambito CB + LUPILI - Azionario	10,000	8,726	-12,74%	-14,17%	-13,06%	-1,11%

(*) Ad eccezione del Comparto Garantito Puro, i Comparti sono partiti al 1° gennaio 2022 con valore quota € 10.
 (***) Per la gestione mobiliare si fa riferimento ai Benchmark e per la parte immobiliare è definito come obiettivo di rendimento il TIR. I Comparti dell'Ambito CB + LUPILI e il Comparto Garantito Puro, privi di immobili, riferiscono ai soli benchmark mobiliari.

Comparto Garantito Puro

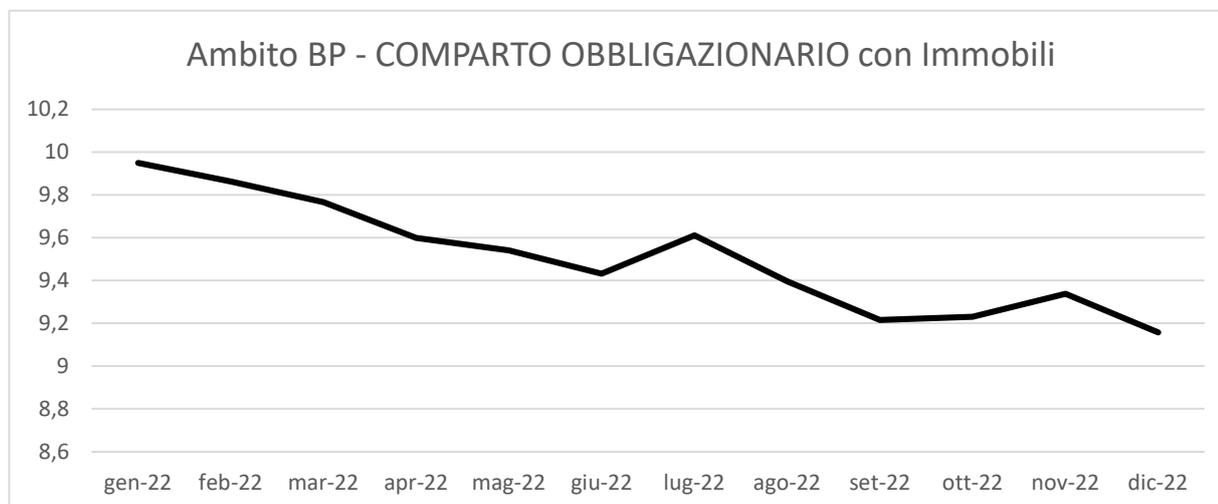
Gestore: Unipol Assicurazioni, ANDP 439,8 mil/€, rendimento annuo lordo -9,52%, benchmark -9,22%, excess return -0,30%, rendimento annuo netto su quota -8,32%



- Composizione portafoglio: liquidità 1%, obbligazioni 95%, azioni 0%, OICR 4% (di cui FIA 0%); esposizione valute 0%;
- Composizione Asset: Governativi 68%, Corporate 24%, Sovrannazionali 2%, Agency 1%, OICR 4% (di cui FIA 0%), liquidità 1%;
- Duration portafoglio: 3,04; rating medio: A-; indice concentrazione: 63%;
- TEV annuale: 0,97%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 3,60%, allineata al benchmark 3,60%, superiore alla soglia critica;
- VaR95% annuale: 5,92%, superiore alla soglia critica;
- Performance attribution: lievemente positivo l'effetto allocazione (macro asset class), negativo l'effetto selezione (singoli titoli), lievemente positivo l'effetto interazione (residuale);
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio trascurabili;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): turn over entro limiti, nessun rilievo particolare;
- Profilo ESG: ESG score 79,2/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 92,7%).

Ambito BP - Comparto Obbligazionario con Immobili

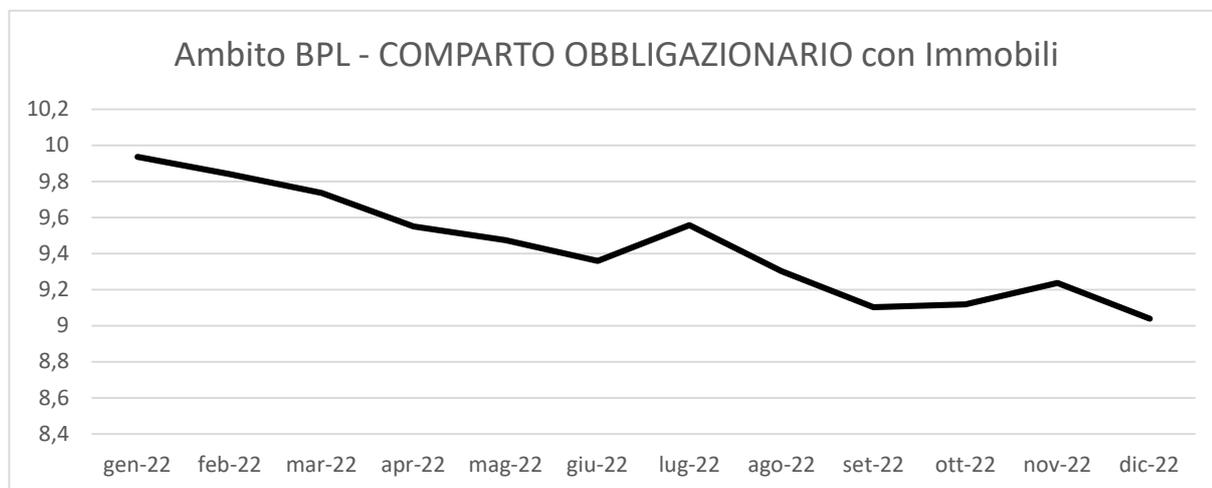
Gestore: **Eurizon SGR e Candriam**, ANDP **227,2 mil/€**, rendimento annuo lordo **-9,58%**, benchmark **-9,31%**, excess return **-0,27%**, rendimento annuo netto su quota **-8,43%**



- Composizione portafoglio: liquidità 1%, obbligazioni 66%, azioni 0%, OICR 33% (di cui FIA 14% fondo Primo); esposizione valute 0%; di cui FIA 0%
- Composizione Asset: Governativi 64%, Corporate 0%, Sovrannazionali 2%, Agency 0%, OICR 33% (di cui FIA 14%), liquidità 1%;
- Duration portafoglio: 3,09; rating medio: A+; indice concentrazione: 63%;
- TEV annuale: 0,85%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 5,34%, leggermente inferiore al benchmark 5,46% e inferiore la soglia critica;
- VaR 95% annuale: 8,78%, sopra la soglia critica;
- Performance contribution: per Candriam lievemente negativa la selezione dei titoli corporate, positiva la selezione dei titoli governativi; per Eurizon neutrale la selezione dei titoli corporate, negativa la selezione dei titoli governativi;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio leggermente negativi, come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Eurizon rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 82,7/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 97,7%).

Ambito BPL - Comparto Obbligazionario con Immobili

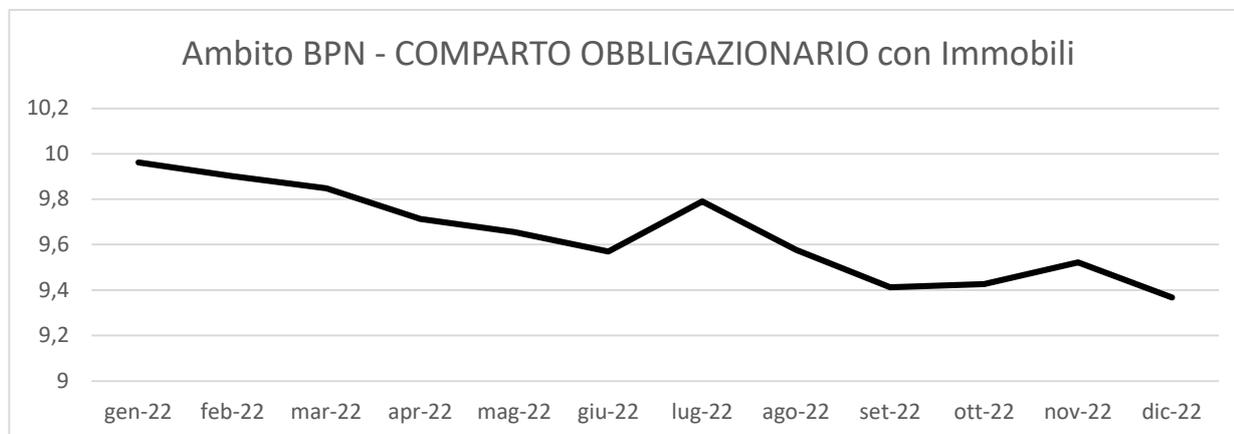
Gestore: **Eurizon SGR e Candriam**, ANDP **85,6 mil/€**, rendimento annuo lordo **-10,92%**, benchmark **-10,91%**, excess return **-0,01%**, rendimento annuo netto su quota **-9,61%**



- Composizione portafoglio: liquidità 2%, obbligazioni 74%, azioni 0%, OICR 24% (di cui FIA 4% fondo Eracle); esposizione valute 0%;
- Composizione Asset: Governativi 71%, Corporate 0%, Sovrannazionali 2%, Agency 0%, OICR 24% (di cui FIA 4%), liquidità 2%;
- Duration portafoglio: 3,46; rating medio: A+; indice concentrazione: 59%;
- TEV annuale: 0,87%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 5,35%, leggermente inferiore al benchmark 5,46% ma superiore alla soglia critica;
- VaR 95% annuale: 8,80%, sopra soglia critica;
- Performance contribution: per Candriam lievemente negativa la selezione dei titoli corporate, positiva la selezione dei titoli governativi; per Eurizon neutrale la selezione dei titoli corporate, negativa la selezione dei titoli governativi;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi, come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Eurizon rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 82,7/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 98,3%).

Ambito BPN - Comparto Obbligazionario con Immobili

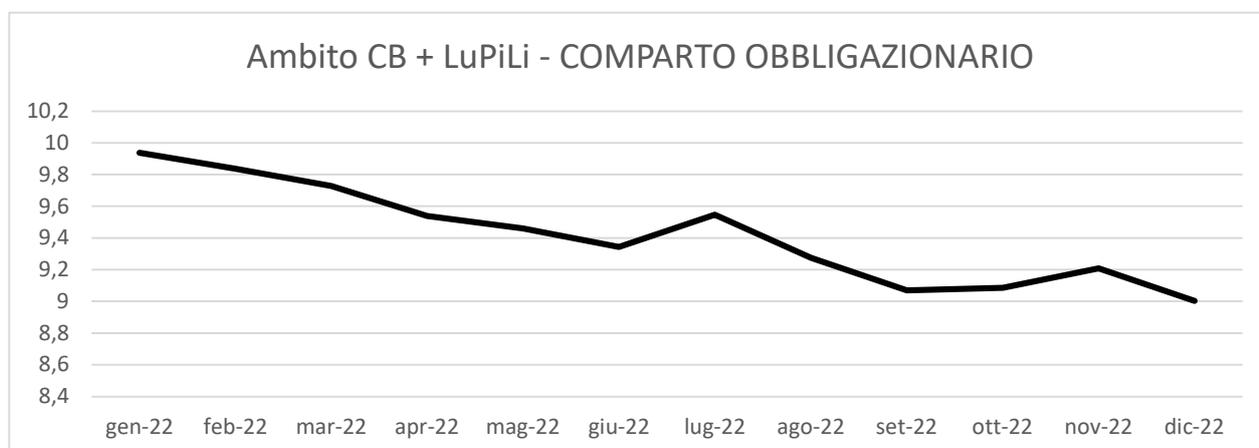
Gestore: **Eurizon SGR e Candriam**, ANDP **242,8 mil/€**, rendimento annuo lordo **-6,97%**, benchmark **-7,25%**, excess return **+0,28%**, rendimento annuo netto su quota **-6,32%**



- Composizione portafoglio: liquidità 1%, obbligazioni 57%, azioni 0%, OICR 42% (di cui FIA 26% fondo Alveare); esposizione valute 0%;
- Composizione Asset: Governativi 55%, Corporate 1%, Sovrannazionali 1%, Agency 0%, OICR 42% (di cui FIA 26%), liquidità 1%;
- Duration portafoglio: 2,68; rating medio: A+; indice concentrazione: 68%
- TEV annuale: 0,85%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 5,36%, leggermente inferiore al benchmark 5,46%, ma superiore alla soglia critica;
- VaR 95% annuale: 8,82%, sopra soglia critica;
- Performance contribution: per Candriam lievemente negativa la selezione dei titoli corporate, positiva la selezione dei titoli governativi; per Eurizon neutrale la selezione dei titoli corporate, negativa la selezione dei titoli governativi;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi, come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Eurizon rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 82,6/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 97,0%).

Ambito CB + LUPILI - Comparto Obbligazionario

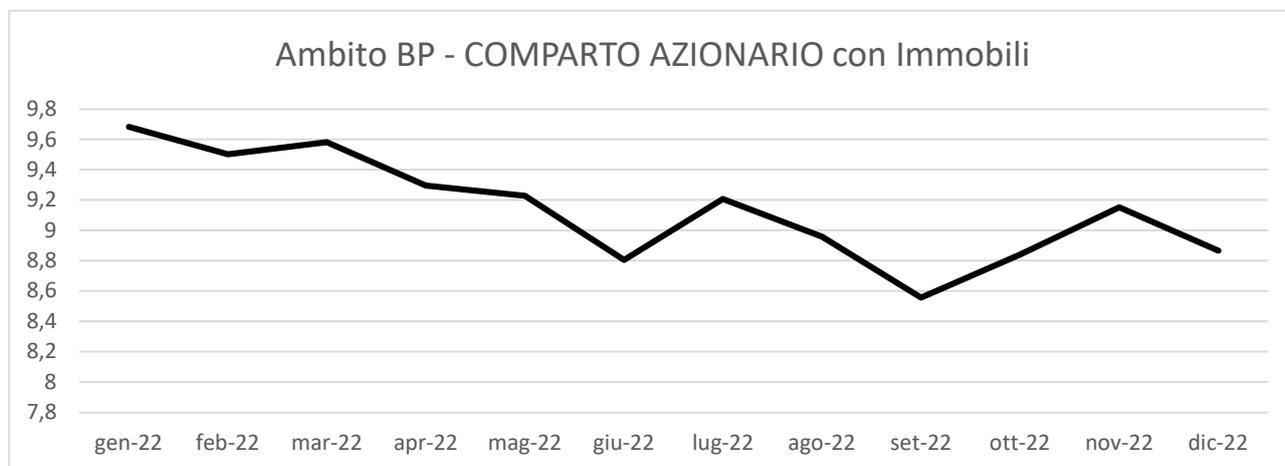
Gestore: **Eurizon SGR e Candriam**, ANDP **106,0 mil/€**, rendimento annuo lordo **-11,45%**, benchmark **-11,44%**, excess return **-0,01%**, rendimento annuo netto su quota **-9,97%**



- Composizione portafoglio: liquidità 1%, obbligazioni 77%, azioni 0%, OICR 22% (di cui FIA 0%); esposizione valute 0%;
- Composizione Asset: Governativi 74%, Corporate 1%, Sovrannazionali 2%, Agency 0%, OICR 22% (di cui FIA 0%), liquidità 1%;
- Duration portafoglio: 3,60; rating medio: A+; indice concentrazione: 58%;
- TEV annuale: 0,86%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 5,36%, superiore al benchmark 5,46% e in linea con soglia critica;
- VaR 95% annuale: 8,81%, sopra soglia critica;
- Performance contribution: per Candriam lievemente negativa la selezione dei titoli corporate, positiva la selezione dei titoli governativi; per Eurizon neutrale la selezione dei titoli corporate, negativa la selezione dei titoli governativi;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi, come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Eurizon rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 82,6/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 98,0%).

Ambito BP - Comparto Azionario con Immobili

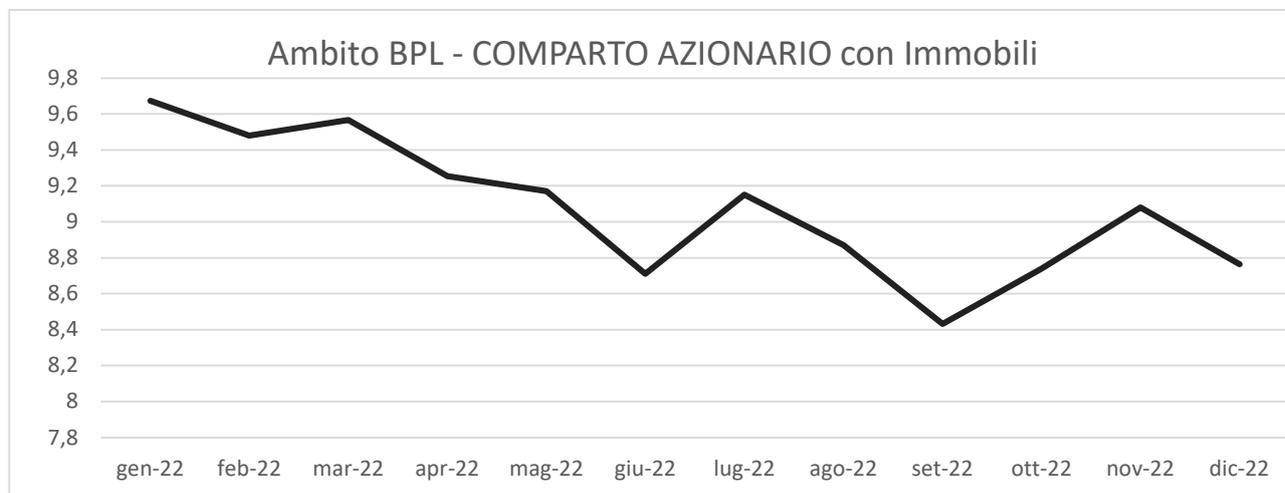
Gestore: **Candriam e Anima SGR**, ANDP **109,7 mil/€**, rendimento annuo lordo **-12,47%**, benchmark **-11,18%**, excess return **-1,29%**, rendimento annuo netto su quota **-11,35%**



- Composizione portafoglio: liquidità 3%, obbligazioni 7%, azioni 66%, OICR 24% (di cui FIA 12% fondo Primo); esposizione valute 0%;
- Duration portafoglio: 0,45; rating medio: AA-; indice concentrazione: 60%;
- TEV annuale: 1,46%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 14,60%, inferiore al benchmark 15,01%, ma sopra soglia critica;
- VaR 95% annuale: 24,02%, sopra soglia critica;
- Performance attribution: per Anima negativo l'effetto allocazione (macro asset class), negativo l'effetto selezione (singoli titoli), lievemente positivo l'effetto interazione (residuale); per Candriam neutrale l'effetto allocazione, negativo l'effetto selezione, trascurabile l'effetto interazione;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi come il benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Anima rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 82,7/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 97,7%).

Ambito BPL - Comparto Azionario con Immobili

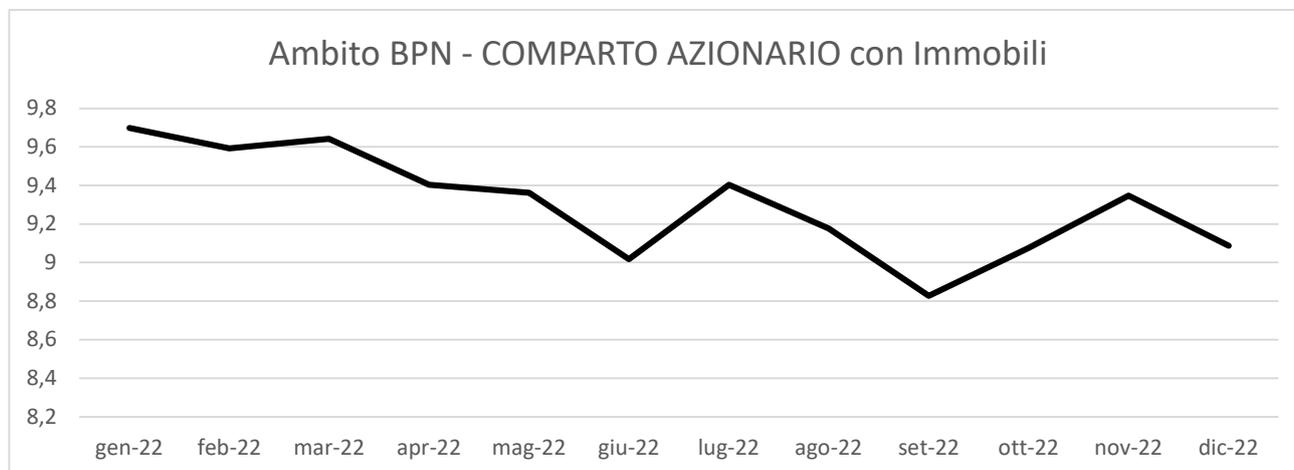
Gestore: **Candriam e Anima SGR**, ANDP **94,9 mil/€**, rendimento annuo lordo **-13,69%**, benchmark **-12,63%**, excess return **-1,06%**, rendimento annuo netto su quota **-12,36%**



- Composizione portafoglio: liquidità 4%, obbligazioni 7%, azioni 73%, OICR 16% (di cui FIA 3% fondo Eracle); esposizione valute 0%;
- Duration portafoglio: 0,49; rating medio: AA-; indice concentrazione: 56%;
- TEV annuale: 1,44%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 14,63%, inferiore al benchmark 15,01%, ma sopra soglia critica;
- VaR 95% annuale: 24,08%, sopra soglia critica;
- Performance attribution: per Anima negativo l'effetto allocazione (macro asset class), negativo l'effetto selezione (singoli titoli), lievemente positivo l'effetto interazione (residuale); per Candriam neutrale l'effetto allocazione, negativo l'effetto selezione, trascurabile l'effetto interazione;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Anima rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 78,8/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 98,3%).

Ambito BPN - Comparto Azionario con Immobili

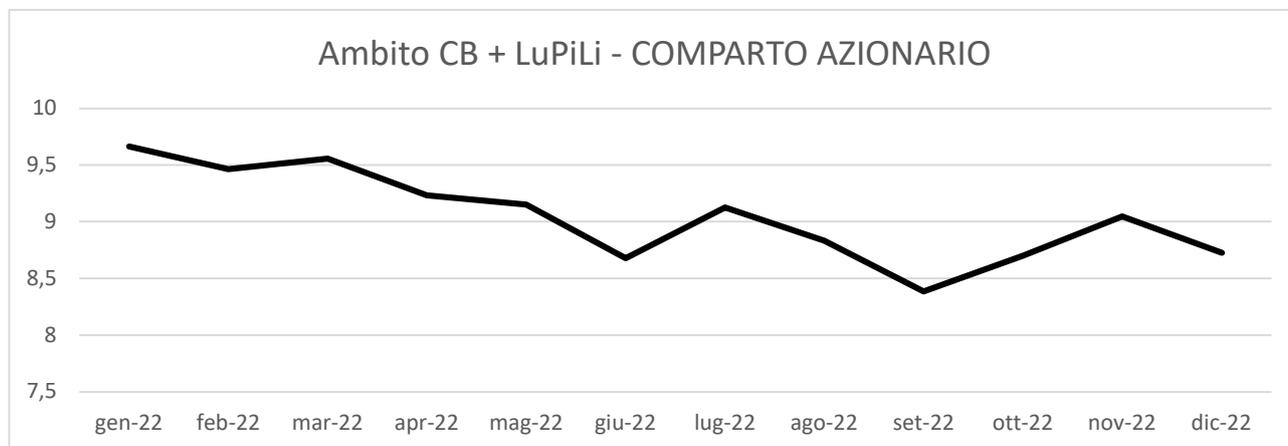
Gestore: **Candriam e Anima SGR**, ANDP 27,6 mil/€, rendimento annuo lordo **-9,67%**, benchmark **-8,45%**, excess return **-1,22%**, rendimento annuo netto su quota **-9,13%**



- Composizione portafoglio: liquidità 2%, obbligazioni 6%, azioni 28%, OICR 64% (di cui FIA 26% fondo Alveare); esposizione valute 0%;
- Duration portafoglio: 0,38; rating medio: AA; indice concentrazione: 66%;
- TEV annuale: 2,08%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 14,76%, inferiore al benchmark 15,01%, ma sopra soglia critica;
- VaR 95% annuale: 24,27%, sopra soglia critica;
- Performance attribution: per Anima negativo l'effetto allocazione (macro asset class), negativo l'effetto selezione (singoli titoli), lievemente positivo l'effetto interazione (residuale); per Candriam neutrale l'effetto allocazione, negativo l'effetto selezione, trascurabile l'effetto interazione;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Anima rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 78,6/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 97,0%).

Ambito CB + LUPILI - Comparto Azionario

Gestore: **Candriam e Anima SGR**, ANDP **85,6 mil/€**, rendimento annuo lordo **-14,17%**, benchmark **-13,06%**, excess return **-1,11%**, rendimento annuo netto su quota **-12,74%**



- Composizione portafoglio: liquidità 4%, obbligazioni 8%, azioni 74%, OICR 14% (di cui FIA 0%); esposizione valute 0%;
- Duration portafoglio: 0,51; rating medio: AA-; indice concentrazione: 55%;
- TEV annuale: 1,48%, molto sotto soglia critica;
- Volatilità annualizzata: 14,63%, superiore al benchmark 15,01%, ma sopra soglia critica;
- VaR 95% annuale: 24,07%, sopra soglia critica;
- Performance attribution: per Anima negativo l'effetto allocazione (macro asset class), negativo l'effetto selezione (singoli titoli), lievemente positivo l'effetto interazione (residuale); per Candriam neutrale l'effetto allocazione, negativo l'effetto selezione, trascurabile l'effetto interazione;
- Performance relativa: indice Sharpe e Information ratio negativi come benchmark;
- Processo esecuzione (turnover, negoziazione, conflitti): maggior turn over da parte di Anima rispetto a Candriam; entrambe utilizzano OICR della casa;
- Profilo ESG: ESG score 78,8/100 (quota portafoglio che sostiene i SDG 98,0%).

Si forniscono inoltre alcuni aggiornamenti sui fondi immobiliari (FIA) inseriti nei vari ambiti, le cui informazioni sono desunte dalle Relazioni semestrali al 30 giugno 2022 fornite dalle Sgr, dopo l'approvazione. Non appena verranno pubblicati i Resoconti dei FIA aggiornati al 30 dicembre 2022, la Funzione Finanza aggiornerà il monitoraggio degli andamenti patrimoniali.

Tutti i fondi hanno generato un risultato periodale positivo, anche se bisogna ricordare che vi è sempre un ritardo di alcuni mesi nella contabilizzazione dei risultati e che, comunque, la valutazione dovrebbe essere fatto un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

In particolare, si nota la fase molto attiva della gestione del fondo Alveare che sta continuando a dismettere cespiti e i cui risultati di rimborsi di capitale e di proventi continuerà anche nel secondo semestre dell'anno (il cui effetto sarà visibile nei primi mesi del 2023).

	Fondo Eracle		Fondo Primo		Fondo Alveare	
NAV 31.12.2021	343.392.000		43.080.463		119.263.089	
NAV 30.06.2022	347.081.000	1,07%	44.061.065	2,28%	85.957.087	- 27,93%
Rimborsi parziali capitale	-	0,00%	-	0,00%	28.330.500	23,75%
Proventi distribuiti	8.762.000	2,55%	-	0,00%	7.652.568	6,42%
Risultato gestione	12.451.000	3,63%	980.602	2,28%	2.677.066	2,24%

Commento generale sull'attività di gestione finanziaria:

Dopo la pandemia degli anni 2020-2021, il 2022 è iniziato con il conflitto bellico russo-ucraino a febbraio.

L'inflazione, che aveva iniziato a dare i primi segnali di incremento alla fine del 2021, ha avuto un'esplosione molto violenta, causata anche dall'aumento delle materie prime e dai costi dell'energia, gas in primis. In Italia e in Europa, ha toccato valori del 10% circa.

Le banche centrali hanno quindi iniziato a praticare politiche monetarie molto restrittive, con aumenti dei tassi ufficiali in sequenza, partendo inizialmente dalla FED americana e successivamente anche da parte della BCE.

I mercati finanziari hanno così reagito:

- visto l'aumento dei tassi sia ufficiali a breve termine (DFR, Euribor) sia a medio lungo termine (Btp, Bund decennali) si è registrata una discesa molto marcata dei corsi dei titoli obbligazionari, governativi, corporate, sia investment grade, sia high yield, il cui prezzo è inversamente correlato ai rendimenti, con spread di credito in sensibile aumento;
- il comparto azionario ha sofferto in maniera duplice: (i) da un lato l'aumento dei tassi implica il fatto che l'asset obbligazionario diventi un potenziale concorrente nelle tipologie di investimenti e che sconti minori valori attuali delle valutazioni aziendali applicate ai modelli finanziari, e (ii) dall'altro per le aspettative in diminuzione nelle stime, per minori dividendi attesi, con possibilità di scontare scenari recessivi.

In questo scenario molto negativo per entrambi i mercati di riferimento, l'andamento delle linee di gestione non poteva che essere negativo, in maniera piuttosto marcata.

Valutazione dei gestori

La Funzione Finanza ha svolto un'analisi del comportamento dei gestori, valutati strettamente sul rapporto rischio/rendimento dagli stessi assunto/conseguito, prescindendo dall'impatto sulla performance del comparto per Ambito, positivamente influenzata dal risultato (ove presente) della componente investita in FIA immobiliari.

Tenuto conto del contesto geopolitico e finanziario, fortemente penalizzante, e di una gestione delle SGR sostanzialmente in linea ai benchmark di riferimento previsti nei mandati dei Comparti del Fondo, pur a fronte di rendimenti fortemente negativi in valore assoluto e che fanno ritenere le performance non soddisfacenti, la valutazione sull'attività gestoria non rileva elementi di particolare criticità.

Alcuni dati utili al fine dell'analisi comparativa di fine anno:

- Il tasso di inflazione annuo (CPI) in Italia nel 2022 è stato pari all'11,60%, molto superiore agli anni passati;
- Il TFR nel 2022 viene rivalutato del 9,97% lordo;
- l'Euribor3m medio nel 2022 è stato pari a +0,348%;
- lo spread Btp-Bund a 10y ha raggiunto alla fine dell'anno circa 200 bps.

Per quanto riguarda i controlli operativi e le segnalazioni si rileva che:

- i controlli effettuati dalla Depositaria non hanno messo in evidenza alcun supero dei limiti di legge, né dei limiti previsti dalle convenzioni di gestione (al netto di poche segnalazioni tecniche, subito sistemate, vi è stato un report tecnico di Candriam relativo ad una errata contabilizzazione di un'operazioni su cambi, sistemata senza documento per il Fondo);
- le controparti hanno regolarmente segnalato posizioni su strumenti per i quali esiste un potenziale conflitto di interessi tra gestori ed emittenti, risultati non significativi;
- le controparti hanno effettuato le segnalazioni, nonché le riconciliazioni ove previste relative alla Direttiva EMIR, senza avere controversie;
- i report della Funzione Gestione dei Rischi sulla valutazione complessiva dei livelli di rischi rilevati hanno evidenziato alcuni stati di 'alert' (cfr. presentazione al CdA della FGR). Tuttavia, le valutazioni rimangono non critiche, dovute sostanzialmente alla contingenza dei mercati, senza compromettere la sana e prudente gestione del fondo.

INVESTIMENTI IN QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI NEI COMPARTI DI STABILITA'

Si premette che le componenti immobiliari erano presenti solo in sei dei Comparti e cioè:

Ambito BP - Comparto Azionario con Immobili — Fondo Immobiliare Primo;

Ambito BP - Comparto Obbligazionario con Immobili — Fondo Immobiliare Primo;

Ambito BPN - Comparto Azionario con Immobili — Fondo Immobiliare Alveare;

Ambito BPN - Comparto Obbligazionario con Immobili — Fondo Immobiliare Alveare;

Ambito BPL - Comparto Azionario con Immobili — Fondo Immobiliare Eracle;

Ambito BPL - Comparto Obbligazionario con Immobili — Fondo Immobiliare Eracle.

Al 30/12/2022 non erano ancora disponibili i valori quota ufficiali, semestrali, dei predetti fondi quindi, i valori quota alla stessa data dei Comparti non hanno tenuto conto della redditività del secondo semestre 2022.

Detti valori di quota hanno avuto quindi impatto sui compartimenti summenzionati solo in febbraio/marzo 2023, all'atto del loro recepimento da parte del Fondo.

Per maggiore trasparenza si espongono qui i risultati di gestione su base annua (variazione lorda del valore quota del fondo immobiliare dal 1/01/2022 – 30/12/2022 corretta della distribuzione di dividendi e rimborsi), indipendentemente dalla effettiva contabilizzazione nella quota del comparto.

Fondo Immobiliare Primo

Il valore del Fondo Immobiliare Primo, presente nei Comparti Azionario e Obbligazionario dell'Ambito BP, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2022, comunicato da Investire Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 87.477,713	500	€ 43.738.856,50
30.06.2021	€ 85.335,217	500	€ 42.667.608,50
31.12.2021	€ 86.160,926	500	€ 43.080.463,00
30.06.2022	€ 88.122,130	500	€ 44.061.065,00
30.12.2022	€ 88.587,145	500	€ 44.293.572,50

Proventi distribuiti: non sono stati distribuiti proventi.

Il valore quota si è quindi incrementato nel 2022 del 2,81%.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nel rendiconto ufficiale del Fondo Primo pubblicato sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare i rendimenti conseguiti e distribuiti negli anni precedenti.

Fondo Immobiliare Eracle

Il valore del Fondo Immobiliare Eracle, presente nei Comparti Azionario e Obbligazionario dell'Ambito BPL, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2022, comunicato da Generali Sgr:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 277.804,921	20	€ 5.556.098,42
30.06.2021	€ 274.715,529	20	€ 5.494.310,58
31.12.2021	€ 269.750,349	20	€ 5.395.006,98
30.06.2022	€ 272.647,971	20	€ 5.452.959,42
30.12.2022	€ 269.005,735	20	€ 5.380.114,70

Il valore quota si è dunque decrementato nel 2022 dello 0,28%.

Proventi Distribuiti:

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2021	€ 6.882,753	20	€ 137.655,06
30.06.2022	€ 901,078	20	€ 18.021,56

Per effetto dei proventi distribuiti a valere sul 2022, la redditività lorda del Fondo Eracle è quindi risultata pari a +2,67%.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nel rendiconto ufficiale del Fondo Eracle pubblicato sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare i rendimenti conseguiti e distribuiti negli anni precedenti.

Fondo Immobiliare Alveare

Il valore del Fondo Immobiliare Alveare, presente nei Comparti Azionario e Obbligazionario dell'Ambito BPN, ha avuto il seguente andamento nell'anno 2022, comunicato da DeA Capital Real Estate SGR:

Data	Valore quota	Nr. quote	Totale
31.12.2020	€ 43.423,497	3.333	€ 144.730.515,50
30.06.2021	€ 37.579,486	3.333	€ 125.252.426,84
31.12.2021	€ 35.782,505	3.333	€ 119.263.089,16
30.06.2022	€ 25.789,705	3.333	€ 85.957.086,765
30.12.2022	€ 21.039,593	3.333	€ 70.124.963,469

Il decremento del valore quota è stato quindi del 41,20%.

Proventi distribuiti:

Data	Proventi pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2021	€2.296,00	3.333	€ 7.652.568,00

Sono stati effettuati i seguenti rimborsi di capitale:

Data	Rimb. pro quota	Nr. quote	Totale
31.12.2021	€ 8.500,00	3.333	€ 28.330.500,00
30.06.2022	€ 4.800,00	3.333	€ 15.998.400,00

Per effetto dei proventi distribuiti a valere sul 2022, la redditività lorda del Fondo Alveare è quindi risultata pari a +3,41%.

Maggiori dettagli per gli iscritti sono reperibili nel rendiconto ufficiale del Fondo Alveare pubblicato sul sito web del Fondo pensioni, dove è possibile anche rilevare i rendimenti conseguiti e distribuiti negli anni precedenti.

AMBITO FIPAD

L'Ambito ha una gestione del patrimonio di tipo assicurativo, che ha avuto nell'anno 2022 le seguenti redditività:

Polizze	Rendimento lordo	Rendimento netto
Polizza 1.100.026 - contributi e montante ante 2015	2,64%	2,14%
Polizza 1.110.026 - 2015-11/2020	1,87%	1,37%
Polizza 1.120.026 - contributi e montante da 12/2020 a 11/2021	1,37%	0,57%
Polizza 1.120.026 - contributi e montante da 12/2021	1,37%	0,37%

COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO DISTINTO PER COMPARTO

La seguente tabella rappresenta per ogni Comparto la composizione target, il numero di posizioni e l'ANDP. Le caratteristiche dettagliate di ogni Comparto sono descritte nella Nota Informativa e nel Documento sulla Politica di investimento.

COMPARTI DI INVESTIMENTO	POSIZIONI	PATRIMONIO	% Posizioni	% Patrimonio
BP - Azionario con Immobili	4.349	109.758.137,07	12,32%	7,68%
BP - Obbligazionario con Immobili	5.833	227.202.464,66	16,52%	15,89%
BPL - Azionario con Immobili	1.930	94.914.126,57	5,47%	6,64%
BPL - Obbligazionario con Immobili	2.283	85.603.948,55	6,47%	5,99%
BPN - Azionario con Immobili	3.149	27.666.615,02	8,92%	1,94%
BPN - Obbligazionario con Immobili	3.130	242.788.834,62	8,86%	16,98%
CB+Lupili- Azionario	2.929	85.651.074,31	8,30%	5,99%
CL+Lupili - Obbligazionario	3.249	106.099.930,15	9,20%	7,42%
Garantito Puro	8.419	439.787.530,24	23,84%	30,77%
Fipad	37	10.002.821	0,10%	0,70%
totale 2022	35.308	1.429.475.482	100%	100%

Si precisa che la somma degli aderenti ai singoli comparti è superiore al numero di aderenti al Fondo in virtù della facoltà individuale di adesione contemporanea a più comparti di investimento

SPESE GENERALI

Si evidenziano le spese sostenute direttamente dal Fondo (importi espressi in €):

Consulenze	103.442
Compensi Collegio Sindacale	26.100
Imposta di bollo e spese varie	4.974
Subtotale importi addebitati alla Linea Amministrativa	134.516
Contributo Covip <i>addebitato pro quota ai Comparti</i>	53.310
Totale complessivo	187.826

Il recupero delle spese è avvenuto attingendo alle somme presenti nel Comparto Amministrativo unico e addebitando i Comparti nel caso del contributo annuale a Covip.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, per l'anno 2022 ha avuto un importo medio pro capite di € 123,66, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti alla sezione FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Si rappresentano nel seguito informazioni sulla popolazione e sulle prestazioni previdenziali del Fondo, a livello di Fondo complessivo e di singolo Ambito.

Aderenti

ADERENTI	AMBITI					TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB+LUPILI	FIPAD	
<i>Aderenti in servizio</i>	5.484	2.324	2.414	2.984	20	13.226
<i>Familiari a carico</i>	623	129	162	351	-	1.265
<i>Altri Aderenti</i>	376	117	72	72	2	639
<i>Pensionati</i>	614	172	295	294	6	1.381
<i>Aderenti in fondo di solidarietà</i>	362	107	244	145	9	867
	7.459	2.849	3.187	3.846	37	17.378

di cui nuovi aderenti nell'anno:

in servizio					
BP	BPL	BPN	CBLUPILI	FIPAD	totale
76	37	66	35	-	214
familiari a carico					
BP	BPL	BPN	CBLUPILI	FIPAD	totale
25	6	5	20	-	56

Suddivisione per età e sesso

Classi di età	M	F	Tot
Inferiore a 29	722	763	1.485
tra 30 e 39	874	853	1.727
tra 40 e 49	1.849	2.067	3.916
tra 50 e 59	3.872	2.680	6.552
tra 60 e 64	1.815	932	2.747
65 e oltre	716	235	951
	9.848	7.530	17.378

Dettaglio per Ambito

Classi di età	AMBITO BP			AMBITO CB + LUPILI			AMBITO BPL			AMBITO BPN			AMBITO FIPAD		
	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot	M	F	Tot
Inferiore a 29	328	380	708	193	188	381	92	93	185	109	102	211	-	-	-
tra 30 e 39	358	397	755	242	224	466	81	91	172	193	141	334	-	-	-
tra 40 e 49	861	965	1.826	414	520	934	384	386	770	190	196	386	-	-	-
tra 50 e 59	1.511	1.156	2.667	672	708	1.380	775	436	1.211	905	377	1.282	9	3	12
tra 60 e 64	693	365	1.058	333	178	511	291	100	391	479	289	768	19	-	19
65 e oltre	333	112	445	132	42	174	87	33	120	158	48	206	6	-	6
	4.084	3.375	7.459	1.986	1.860	3.846	1.710	1.139	2.849	2.034	1.153	3.187	34	3	37

Anticipazioni

2022		
<i>Tipologia</i>	<i>n°</i>	<i>Importi totali</i>
Spese sanitarie	6	58.040
Prima casa	266	11.633.156
Ulteriori esigenze	908	9.984.317
Totale	1.180	21.675.513

PRESTAZIONI PREVIDENZIALI (RICHIESTE E RELATIVE EROGAZIONI)

2022		
<i>Disposizioni degli aderenti</i>	<i>n°</i>	<i>Importi</i>
Anticipazioni	1.180	21.675.513
Trasferimenti in uscita	72	3.280.851
Riscatti	194	11.719.278
R.I.T.A.	1.014	29.827.524
Prestazioni in capitale	364	24.160.153
Trasformazioni in rendita	1	70.628
Riallocazioni montanti e variazione profilo di investimento	759	51.192.818
Attivazione R.I.T.A.	330	60.102.278
Trasferimenti in entrata	55	1.986.169

Vi sono inoltre n. 6 beneficiari percettori di prestazioni in forma di rendita.

CONSIDERAZIONI FINALI

In chiusura di Relazione il Consiglio ritiene doveroso esprimere un ringraziamento a tutti i collaboratori degli uffici amministrativi per il rilevante sforzo profuso, per la dedizione e la professionalità manifestata in tutte le attività, nella formazione dei nuovi colleghi entrati nel nucleo amministrativo, ma soprattutto nella complessa attivazione della nuova offerta allocativa e nel costante supporto consulenziale, consentendo al Fondo di assolvere senza soluzione di continuità ai propri obblighi normativi nonché dando il necessario supporto agli iscritti nell'esercizio dei propri diritti associativi.

Alla luce di quanto premesso si chiede l'approvazione del Bilancio chiuso al 31/12/2022 che evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni pari a 1.429.475.483 Euro con una variazione rispetto all'esercizio precedente pari a – 143.140.213 Euro.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Presidente

Fabio Benaglia

Verona, 24 marzo 2023

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Con la presente relazione, redatta con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Collegio dei Sindaci Vi rende conto dell'operato in ordine alle funzioni di controllo contabile ed all'attività di vigilanza svolte nel corso del periodo che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022, così come previsto dall'art. 36 dello Statuto.

1. Relazione ai sensi dell'art. 2.429, comma 2, cc.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità Competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo Pensioni e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione e controllo del rischio e sulla corporate governance.

L'attività istituzionale di competenza si è svolta come appresso indicato:

- il Collegio Sindacale ha tenuto 6 riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche, non limitandosi all'aspetto di mera forma;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da un accurato esame degli argomenti inseriti all'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo il Collegio Sindacale ha chiesto ed ottenuto chiarimenti tempestivi ed esaurienti dalla Direzione del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte ed attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto ed ai principi generali di sana e prudente gestione; il Collegio Sindacale ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere, controllando che i Consiglieri avessero attuato i processi decisionali dopo avere acquisito le necessarie informazioni, valutato i rischi, adottato le possibili cautele e le verifiche preventive;
- il Collegio Sindacale ha partecipato, tramite propri componenti scelti a turno, alle riunioni delle commissioni patrimoniale e normativa allo scopo di apprendere tempestivamente le analisi e le proposte via via formulate dalle stesse;
- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli organi amministrativi e con la Direzione del Fondo per chiedere aggiornamenti sull'andamento delle operazioni;
- il Collegio Sindacale ha preso visione del registro dei reclami e della Relazione sull'attività svolta dalla Funzione di controllo interno per l'esercizio 2022.

Ad inizio anno si è concluso senza criticità il percorso di ristrutturazione dell'offerta allocativa volto all'adeguamento al D. M. 166/2014, come richiesto espressamente da Covip, che rilevava la necessità di ridurre l'incidenza dei titoli non quotati detenuti dal Fondo (quote dei fondi immobiliari) rispetto alle masse dei comparti in cui essi erano allocati (gli ex comparti di stabilità ora non più presenti). Al riguardo i controlli svolti dalla Funzione di Revisione Interna e dalla Funzione di Gestione Rischi, nonché dal Collegio Sindacale (dei quali si è riportata idonea informativa nella relazione emessa in relazione al bilancio del Fondo chiuso al 31 dicembre 2021) non hanno rilevato particolari problematiche, ma hanno confortato il Fondo in merito alla corretta gestione del patrimonio e più in generale all'efficiente sistema organizzativo della

forma previdenziale. Si rimanda per una più dettagliata disamina al paragrafo "Altre Attività" della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

In termini di esposizione del passaggio dei patrimoni alla data del 1° gennaio 2022 nei prospetti contabili della Nota Integrativa al Bilancio dell'esercizio 2022, la chiusura delle 5 Linee e dei 5 Comparti di stabilità è stata esposta alla voce "c) Trasferimenti e riscatti" del Saldo della gestione previdenziale del Conto Economico Analitico del Fondo al 31 dicembre 2022 per l'importo complessivo pari ad euro 1.097,064 milioni, mentre il carico degli stessi patrimoni nei due nuovi comparti di investimento (obbligazionario ed azionario con immobili) per i 3 ambiti (BP, BPL, BPN) e nei due comparti (obbligazionario ed azionario) per l'ambito CB + LUPILI è stato esposto alla voce "h) Saldo trasferimenti linee/comparti estinti verso comparti nuovi" del Saldo della gestione previdenziale del Conto Economico Analitico del Fondo alla medesima per l'importo complessivo di euro 1.097,033 milioni, così dettagliato:

LINEA/COMPARTO	ANDP
BP – Obbligazionario con immobili	253.397.795
BP – Azionario con immobili	117.761.384
BPL – Obbligazionario con immobili	96.649.001
BPL – Azionario con immobili	106.718.053
BPN – Obbligazionario con immobili	275.780.335
BPN – Azionario con immobili	30.017.499
CB + LUPILI – Obbligazionario	121.295.805
CB + LUPILI – Azionario	95.413.131
TOTALE	1.097.033.003

I suddetti comparti di questi ambiti non hanno pertanto un confronto comparativo dei saldi al 31 dicembre 2022 a livello patrimoniale con l'analoga situazione al 31 dicembre 2021, proprio perché nati il primo gennaio 2022. Solo il comparto Garantito Puro e l'ambito FIPAD sono andati in continuità e dunque presentano tale raffronto comparativo a livello patrimoniale ed economico. Per maggiori dettagli informativi sugli aspetti contabili del processo di ristrutturazione dei vari comparti/linee si rimanda alla Nota Integrativa al Bilancio dell' Esercizio 2022.

Anche nel 2022 il Fondo ha proseguito il lavoro di adeguamento alla normativa, tenendo presente anche le necessità legate alla nuova struttura allocativa del Fondo attiva dal primo gennaio.

In particolare il fondo ha provveduto ad aggiornare lo Statuto ai sensi della Deliberazione Covip del 19 maggio 2021 relativa agli "Schemi di Statuto dei Fondi Pensione negoziali, di Regolamento dei Fondi Pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e delle integrazioni recate al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 dal Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n.147, in attuazione della direttiva UE 2106/2341".

Una volta adeguato lo Statuto, sono stati progressivamente armonizzati tutti i documenti del Fondo interessati dalle modifiche statutarie, la maggior parte dei quali erano già stati emanati nel 2021 in seguito alle tempistiche richieste dalla IORP II e che il Collegio Sindacale ha attentamente monitorato fossero rispettate. Vale la pena ricordare l'intenso lavoro che ha riguardato l'emanazione dei seguenti documenti:

- Politica di sostenibilità che declina l'approccio alle tematiche ESG che il Fondo intende attuare all'interno dei processi decisionali ed operativi relativi agli investimenti;
- Politica inerente le "Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine anti persona, di munizioni e submunizioni a grappolo" a seguito della Legge 9 dicembre 2021 n. 220, come da ultimo modificata dalla Legge n. 122/2022.

Con tali documenti il Fondo ha fatto un forte passo in avanti verso la compliance nella classificazione del perseguimento di investimenti che promuovano la responsabilità sociale ed ambientale. In tale ottica si spiega l'adesione del Fondo al Forum sulla Finanza Sostenibile (FFS), associazione no-profit, la cui base associativa è multi-stakeholder, cioè composta da tutti i soggetti ed organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti, con la mission di promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile e l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ESG nei prodotti e nei processi finanziari.

Il risvolto pratico di tale impegno è l'intensificarsi del monitoraggio ESG del portafoglio, che è passato da una cadenza annuale a quella trimestrale mediante il servizio svolto da Prometeia Advisor Sim. La finalità del monitoraggio è quella di valutare lo stesso sotto il profilo del rating ESG, ma soprattutto di verificare la coerenza della gestione finanziaria con la "Politica di sostenibilità" adottata dal Fondo.

In relazione alla politica inerente le misure di contrasto al finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo, la stessa si è resa quanto mai opportuna data la tassatività della legge, ma il Fondo ha comunicato la stessa alle società di gestione ed al depositario al fine di spingerli ad adeguare i controlli preventivi sulla negoziazione degli emittenti di cui trattasi ed ad avere un'efficace interlocuzione in merito ai titoli controversi.

L'anno 2022 è stato caratterizzato dallo scoppio della guerra russo- ucraina e dalle conseguenze che la stessa ha avuto sui costi dell'energia e delle materie prime, nonché dagli ultimi riverberi dell'emergenza pandemica. Questa situazione ha avuto effetti negativi sull'economia ed impatti rilevanti sull'andamento dei mercati con un calo pressoché generalizzato dei valori degli investimenti sia azionari sia obbligazionari. Al riguardo il Collegio Sindacale può testimoniare che fin dall'inizio il Consiglio di Amministrazione ha intensificato sensibilmente le interlocuzioni con le società di gestione finanziaria (Anima, Eurizon, Candriam, Unipolsai) con il supporto del consulente finanziario (Prometeia Advisor Sim) e delle Funzioni Finanza e Gestione Rischi al fine di porre in essere azioni di mitigazione del rischio e conseguentemente di riduzione delle perdite accumulate sugli investimenti. Le possibilità di manovre correttive sono state limitate, ma tutte le strade possibili di intervento sono state esplorate. Il risultato complessivo della gestione è negativo, ma tutti i mandati hanno avuto performance in linea con i benchmark di riferimento e le cause dell'andamento negativo sono il risultato di fenomeni esogeni e difficilmente governabili dalle società di gestione del risparmio delegate dal Fondo. Come riportato dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione, il report statistico Covip al 31/12/2022 sul rendimento medio realizzato dalle forme di previdenza complementare per i fondi negoziali riporta una variazione percentuale negativa dei patrimoni perfettamente in linea con quella realizzata delle linee del Fondo.

Con particolare riferimento alle 6 riunioni tenute dal Collegio Sindacale, le verifiche sono state dirette ad accertare che

- l'investimento in attività finanziarie non presentasse scostamenti ingiustificati tra i prezzi di negoziazione ed i correlati valori di mercato;
- sussistessero sia la completezza e la correttezza delle contribuzioni versate al Fondo Pensioni sia la corretta attribuzione alle varie linee di gestione in base alle indicazioni degli aderenti;
- i termini di invio delle segnalazioni all'organo di vigilanza COVIP fossero rispettati e che non vi fossero rilievi inevasi da parte del Fondo;
- che il processo di adeguamento alla normativa IORP II rispettasse i termini e risultasse completo;

- i servizi amministrativo-contabili ed organizzativi svolti dalle strutture di Banco BPM a favore del Fondo Pensioni fossero adeguati a garantire il rispetto delle Leggi e dello Statuto;
- che l'art. 7 dello Statuto fosse pienamente applicato nei rapporti tra Banco BPM ed il Fondo;
- che la tenuta dei libri obbligatori, delle scritture contabili, dei relativi documenti nonché il costante flusso dei dati contabili nel sistema informativo e degli adempimenti fiscali, fosse avvenuta regolarmente;
- non vi fossero di esposti o denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- la ristrutturazione delle linee dei vari ambiti avvenisse sulla base di quanto riportato nel piano illustrato a COVIP, come indicato sopra, e nel rispetto dei tempi.

Con riferimento alla verifica sulla concreta applicazione dell'art. 7 dello Statuto, è noto che il Collegio Sindacale ritiene necessario un aggiornamento della Convenzione di cui al comma 3 di detto articolo.

Già nella relazione del Collegio Sindacale rilasciata in data 14 aprile 2022 si sottolineava che mentre la Convenzione regola la fattispecie di un outsourcing nel quale le Attività amministrative del Fondo vengono svolte da Banco Bpm (la Capogruppo) attraverso risorse soggette ad attività di coordinamento e gestione di Banco Bpm, nella situazione attuale dette attività sono svolte dal Fondo attraverso risorse che, in quanto distaccate, rispondono all'attività di coordinamento degli Organi del Fondo (Consiglio di Amministrazione, Direttore del Fondo), ma di fatto sono gestite in totale autonomia da Banco Bpm che, in conseguenza del distacco, può intervenire in completa autonomia sulla gestione delle stesse (ad esempio: trasferimenti, concessione di smart working, ecc.) senza preventiva consultazione degli Organi del Fondo e valutazione degli eventuali impatti operativi sulle attività istituzionali del Fondo.

Inoltre, a parere del Collegio Sindacale l'aggiornamento della Convenzione si renderebbe necessario anche per regolare in maniera chiara e precisa quanto disposto dall'art. 7, comma 2 dello Statuto (Banco Bpm "(...) assume a proprio carico le spese generali inerenti alla ordinaria amministrazione, con esclusione del servizio di gestione patrimoniale e di banca depositaria (...)), in modo da definire quali sono i costi che devono essere a carico di Banco Bpm e quelli, invece, che devono essere sostenuti dal Fondo.

Infine, ma non da ultimo, il Collegio Sindacale ritiene che l'aggiornamento della Convenzione sia necessario anche a seguito delle novità introdotte dalla recente normativa IORP 2 che introduce nuove attività per i Fondi Pensione, le quali, per la loro specificità e per considerazioni di economicità, non possono essere svolte dal Fondo ma – in analogia a quanto avviene in altri Fondi Pensione similari - devono essere svolte all'esterno.

Nella fattispecie concreta, l'attribuzione in outsourcing non può che essere effettuata a favore di Banco Bpm che dispone delle strutture necessarie allo scopo, con conseguente aggiornamento dell'elenco delle Attività amministrative previsto dall'art. 2 della Convenzione.

In data 12 gennaio 2022, il Collegio Sindacale ha inoltrato comunicazione formale a Banco BPM nella persona del Responsabile delle Politiche del Lavoro (analoga iniziativa è stata attuata dal Consiglio di Amministrazione). Alla data della presente relazione, la nuova convenzione non è ancora stata approvata, anche se le interlocuzioni sul tema hanno migliorato la risposta di Banco BPM in relazione ai temi delle risorse destinate (con l'arrivo di nuove risorse a potenziamento delle strutture operative) e della ripartizione delle spese di gestione del Fondo in linea con quanto previsto dall'art. 7, comma 2 dello Statuto. Allo stato dell'arte, la nuova convenzione dovrà essere completata nel corso del corrente esercizio.

In relazione all'importante risultato negativo maturato dai vari comparti nel corso dell'esercizio 2022, il Collegio Sindacale ha effettuato una verifica mirata sull'imposta sostitutiva iscritta a credito sui suddetti comparti ed entrata nei valori quota al 30 dicembre 2022. Il risultato negativo è pari complessivamente a circa euro 167,4 milioni, che risulta suddiviso tra gli 88,5 milioni soggetti a tassazione ridotta ed i 78,9 milioni a quella ordinaria. Applicando le aliquote di tassazione rispettivamente pari al 12,50% ed al 20%, si ottiene un importo complessivo di imposta sostitutiva pari a circa euro 26,8 milioni, che verrà recuperata nei prossimi anni sulla base dei risultati positivi della gestione. A giudizio del Collegio Sindacale lo stanziamento è stato fatto in modo corretto.

Si ricorda che nel corso dell'anno 2022 non vi sono state variazioni nei componenti degli organi sociali salvo la decadenza dall'incarico di un Delegato di nomina aziendale in base a quanto previsto dall'art. 18, comma 9, dello Statuto vigente per il quale è stata chiesta la sostituzione.

In relazione agli eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio, si rimanda per una trattazione dettagliata all'apposito paragrafo della Relazione sulla gestione degli Amministratori, ma si ricorda, in particolare, la delibera del Consiglio di Amministrazione di dare delega Al Comitato Investimenti del Fondo Immobiliare Alveare per l'approvazione delle variazioni del Business Plan 2023 del fondo stesso, condividendo la strategia della SGR Dea Capital di una progressiva alienazione dei cespiti ancora presenti nel fondo non privandosi però dell'opportunità reddituali generate dalla riqualificazione e cambio di destinazione d'uso di un immobile, ante cessione, Al riguardo tutti i fondi immobiliari in cui sono investite parte delle risorse del Fondo Pensioni hanno registrato nell'esercizio 2022 un risultato positivo (comprendendo eventuali dividendi e rimborsi effettuati nell'esercizio).

2. Esame del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare ha approvato in data 24 marzo 2023 il progetto di Bilancio dell'esercizio 2022, composto da:

- Rendiconto della gestione complessiva costituito da: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa;
- Relazione sulla Gestione.

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e sono stati pertanto oggetto di esame.

Si ricorda che la tenuta della contabilità e la redazione del Bilancio del Fondo, con i conseguenti assolvimenti di natura civilistica e fiscale, sono affidati dal Fondo alla Società BFF Bank S.p.A.

La revisione legale è affidata alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio e nello specifico agli schemi adottati in relazione allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, che risultano coerenti con le disposizioni della COVIP contenute nelle Deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002; a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 evidenzia un attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) di euro 1.429.475.483 in diminuzione di euro 143.140.213 rispetto al corrispondente dato dello scorso esercizio, che era pari ad euro 1.572.615.696

La composizione dell'ANDP per Comparto ed Ambito del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare alla data del 31 dicembre 2022 è così dettagliata.

COMPARTO	ANDP	QUOTE	VALORE QUOTA
BP - Azionario con immobili	109.758.137,07	12.381.019,303	8,865
BP - Obbligazionario con immobili	227.202.464,66	24.812.448,178	9,157
BPL - Azionario con Immobili	94.914.126,57	10.830.070,906	8,764
BPL - Obbligazionario con immobili	85.603.948,55	9.470.050,159	9,039
BPN - Azionario puro con Immobili	27.666.615,02	3.044.760,503	9,087
BPN - Obbligazionario con immobili	242.788.834,62	25.917.813,322	9,368
CB + LUPILI - Azionario	85.651.074,31	9.816.128,756	8,726
CB + LUPILI - Obbligazionario	106.099.930,15	11.785.381,083	9,003
Garantito Puro	439.787.530,24	46.048.845,162	9,550
FIPAD	10.002.821	-	-
TOTALE	1.429.475.483		

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

La presente relazione è resa all'unanimità dei componenti del Collegio Sindacale.

Verona, 6 Aprile 2023

IL COLLEGIO SINDACALE

Zambon Stefano

Marcarini Francesco

Buccalà Rosario

Paolo Fioroni



Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022



Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Agli Associati del
Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2022

Giudizio

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

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

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

Il bilancio del Fondo contiene l'Allegato "Informativa sulla sostenibilità" ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2020/852. Il giudizio sul bilancio del Fondo non si estende alle informazioni contenute in tale appendice.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785340 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 I.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gianna 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 05129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 99 Tel. 0422 696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - Udine 33100 Via Pascelle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it



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

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.
In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

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

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

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



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

Milano, 6 aprile 2023

FidewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Buscaglia', written in a cursive style.

Alberto Buscaglia
(Revisore legale)

BILANCIO ESERCIZIO 2022
PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE – SINTETICO

STATO PATRIMONIALE - Valori in Euro			
	ATTIVITA'	2022	2021
	FASE DI ACCUMULO		
10	Investimenti diretti	119.473.239	340.679.017
20	Investimenti in gestione	1.396.109.061	1.292.906.714
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	18.088.342	20.184.141
50	Crediti di imposta	26.847.765	1.316.747
	Totale Attività Fase di Accumulo	1.560.518.407	1.655.086.619
	PASSIVITA'		
	FASE DI ACCUMULO		
10	Passività della gestione previdenziale	67.715	169.810
20	Passività della gestione finanziaria	112.954.582	49.323.618
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	18.008.999	20.005.205
50	Debiti di imposta	11.628	12.972.290
	Totale Passività Fase di Accumulo	131.042.924	82.470.923
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.429.475.483	1.572.615.696
	Conti d'Ordine	14.012.948	13.922.240

CONTO ECONOMICO – SINTETICO**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022**

CONTO ECONOMICO - Valori in Euro			
		2022	2021
	FASE DI ACCUMULO		
10	Saldo della gestione previdenziale	(2.627.990)	7.211.435
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	4.834.288	(1.783.944)
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	(169.569.931)	59.922.981
40	Oneri di gestione	-2.624.345	-2.610.402
50	Margine della gestione finanziaria		
	(20) + (30) + (40)	(167.359.988)	55.528.635
60	Saldo della gestione amministrativa	10.416	10.235
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	(169.977.562)	62.750.305
80	Imposta sostitutiva	26.837.349	-11.656.652
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	(143.140.213)	51.093.653

STATO PATRIMONIALE – ANALITICO

STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2022		2021
10	Investimenti diretti	119.473.239		340.679.017
	a) Azioni e quote di società immobiliari	-	-	-
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	119.454.690	166.757.975	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	-	
	d) Depositi	18.549	173.577.520	
	e) Titoli di debito	-	-	
	f) Titoli di capitale	-	343.522	
	g) Ratei e risconti	-	-	
20	Investimenti in gestione	1.396.109.061		1.292.906.714
	a) Depositi bancari	22.234.776	85.510.997	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	724.657.874	517.948.418	
	d) Titoli di debito quotati	130.373.773	270.921.284	
	e) Titoli di capitale quotati	205.977.756	212.054.051	
	f) Titoli di debito non quotati	-	924	
	g) Titoli di capitale non quotati	-	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	185.102.250	142.722.574	
	i) Opzioni acquistate	-	-	
	l) Ratei e risconti attivi	4.014.696	4.492.572	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	123.747.936	59.255.894	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	18.088.342		20.184.141
	a) Cassa e depositi bancari	17.425.234	17.205.177	
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-	
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	663.108	2.978.964	
50	Crediti di imposta	26.847.765	1.316.747	1.316.747
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.560.518.407		1.655.086.619
10	Passività della gestione previdenziale	67.715		169.810
	a) Debiti della gestione previdenziale	67.715	169.810	
20	Passività della gestione finanziaria	112.954.582		49.323.618
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-	
	b) Opzioni emesse	-	-	
	c) Ratei e risconti passivi	-	-	
	d) Altre passività della gestione finanziaria	112.954.582	49.323.618	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	18.008.999		20.005.205
	a) TFR	-	-	
	b) Altre passività della gestione amministrativa	18.008.999	20.005.205	
50	Debiti di imposta	11.628	12.972.290	12.972.290
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	131.042.924		82.470.923
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	1.429.475.483		1.572.615.696
	Conti d'Ordine	14.012.948		13.922.240

CONTO ECONOMICO – ANALITICO

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-2.627.990	7.211.435
	a) Contributi per le prestazioni	91.749.433	111.569.840
	b) Anticipazioni	-21.675.514	-25.548.101
	c) Trasferimenti e riscatti	-1.139.874.573	-48.024.166
	d) Trasformazioni in rendita	-70.628	-71.825
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-25.746.579	-27.599.682
	f) Premi per prestazioni accessorie	-2.643.419	-2.470.517
	g) Ripporto contributi residui	1.399.713	-644.114
	h) Saldo trasferimenti linee/comparti estinti vs comparti nuovi	1.097.033.003	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	4.834.288	-1.783.944
	a) Dividendi	7.808.282	2.891.143
	b) Utili e perdite da realizzo	39.341.998	22.841.400
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-42.316.383	-27.671.362
	d) Altri oneri e ricavi	391	154.875
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-169.569.931	59.922.981
	a) Dividendi e interessi	16.173.564	16.912.081
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-185.479.205	43.377.806
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	683.676	217.345
	g) Altri oneri	-947.966	-584.251
40	Oneri di gestione	-2.624.345	-2.610.402
	a) Società di gestione	-2.274.927	-2.246.909
	b) Banca depositaria	-349.418	-363.493
50	Margine della gestione finanziaria	-167.359.988	55.528.635
	(20) + (30) + (40)		
60	Saldo della gestione amministrativa	10.416	10.235
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	660.691	565.924
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-643.676	-561.591
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Adeguamento imposta a.p.	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-6.599	5.902
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-169.977.562	62.750.305
80	Imposta sostitutiva	26.837.349	-11.656.652
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-143.140.213	51.093.653

NOTA INTEGRATIVA

PARTE PRIMA – Informazioni Generali

Forma giuridica e regime

Il Fondo, già denominato “Fondo Pensioni per il personale dell’ex Gruppo Bancario Popolare di Verona – Bsgsp”, costituito in data 1° gennaio 1960, modificato e trasformato in recepimento degli accordi collettivi, tra Aziende e OO.SS., del 16 marzo 1993, del 8 gennaio 1996, del 1° giugno 2002, del 22 dicembre 2015, del 28 settembre 2016 e del 13 dicembre 2016 assume la nuova denominazione di “Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare”.

Il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare è un’associazione con personalità giuridica nella quale ha trovato attuazione il processo di confluenza per trasferimento collettivo delle posizioni individuali già in essere presso le sezioni a contribuzione definita dei Fondi Pensione presenti nell’ex Gruppo Banco Popolare, con efficacia 1° aprile 2017.

Il Fondo non ha fine di lucro e ha lo scopo prioritario di consentire agli iscritti di disporre, all’atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

Il Fondo, iscritto all’Albo dei Fondi Pensione presso Covip al n. 1365, opera in regime di contribuzione definita ed è gestito secondo il sistema della capitalizzazione individuale. L’entità delle prestazioni pensionistiche è commisurata ai contributi versati e ai rendimenti realizzati nella gestione delle risorse.

Sezioni e Comparti

Il Fondo è organizzato secondo il modello del multi-comparto.

Fino al 31 dicembre 2021 il Fondo si articolava in 5 Linee aperte a tutti gli Iscritti (fatta eccezione per gli iscritti FIPAD, chiusa a nuovi ingressi e gestita attraverso una polizza assicurativa) e da 5 Comparti Stabilità - questi ultimi indipendenti e impermeabili tra loro - cui aderivano gli Iscritti degli ex Fondi confluiti BP, BPN, BPL, CB e LUPILI.

Il TFR conferito tacitamente era allocato sulla Linea Garantita.

Gli Iscritti avevano la possibilità di scegliere di investire la propria posizione - nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni emanate dal Consiglio di Amministrazione - su uno o più profili descritti nella successiva tabella.

Profilo	Composizione
Profilo Obbligazionario	Linea Obbligazionaria pura + Comparto Stabilità di Sezione <i>(in % pari a quella prevista per la Sezione di appartenenza)</i>
Profilo Bilanciato Light	Linea Bilanciata Light + Comparto Stabilità di Sezione <i>(idem)</i>
Profilo Bilanciato Dinamico	Linea Bilanciata Dinamica + Comparto Stabilità di Sezione <i>(idem)</i>
Profilo Azionario	Linea Azionaria + Comparto Stabilità di Sezione <i>(idem)</i>
Profilo con Garanzie	Linea Garantita + Comparto Stabilità di Sezione <i>(idem)</i>
Linea Garantita	Linea Garantita

A seguito della ristrutturazione dell'offerta di investimento, di cui si trova ampia trattazione nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, dal 1 gennaio 2022 il Fondo è composto da 5 Ambiti (le ex Sezioni del Fondo con l'accorpamento della Sezione CB con la Sezione LUPILI):

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + LUPILI	Ambito FIPAD
------------------	-------------------	-------------------	---------------------------	---------------------

I potenziali aderenti sono destinati ad uno specifico Ambito, in ragione delle regole, tempo per tempo vigenti, disciplinate dalle Fonti Istitutive del Fondo.

Agli Ambiti sono destinati specifici Comparti di Investimento con o senza Immobili, oltre ad un Comparto comune a tutti gli Ambiti:

Ambito BP	Ambito BPL	Ambito BPN	Ambito CB + LUPILI
Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Azionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Azionario
Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Primo)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Eracle)	Comparto Obbligazionario con Immobili (Fondo Immobiliare Alveare)	Comparto Obbligazionario
Comparto Garantito Puro			

Gli Iscritti, ad eccezione di quelli dell'Ambito FIPAD (gestita attraverso una polizza assicurativa) hanno la possibilità di scegliere di investire la propria posizione - nei modi e nei tempi previsti dalle disposizioni emanate dal Consiglio di Amministrazione - su uno o più Comparti dell'Ambito di appartenenza oltre che nel Comparto Garantito Puro.

La tipologia e le caratteristiche dei Comparti sono:

Comparto	Tipologia	Note	Sostenibilità
BP - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazionario Misto		No
BP - Comparto Azionario con Immobili	Azionario		No
BPL - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazionario Misto		No
BPL - Comparto Azionario con Immobili	Azionario		No
BPN - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazionario Misto		No
BPN - Comparto Azionario con Immobili	Azionario		No

Comparto	Tipologia	Note	Sostenibilità
CB + LUPILI - Comparto Obbligazionario	Obbligazionario Puro		No
CB+ LUPILI - Comparto Azionario	Azionario		No
Comparto Garantito Puro	Garantito	- comparto destinatario in caso di TFR conferito tacitamente - comparto destinatario in caso di RITA in mancanza di scelta esplicita del Comparto di allocazione - comparto destinatario in caso di mancata indicazione del comparto su cui allocare i versamenti in fase di adesione	No

La seguente tabella rappresenta per ogni Comparto la composizione target, il numero di posizioni e l'ANDP. Le caratteristiche dettagliate di ogni Comparto sono descritte nella Nota Informativa e nel Documento sulla Politica di investimento.

Comparto	Composizione target (*)	n° posizioni	ANDP
BP - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazioni 85,8% - Fondo Immobiliare 14,2%	5.833	227.202.465
BP - Comparto Azionario con Immobili	Obbligazioni 13,3% - Azioni 75,2% - Fondo Immobiliare 11,5%	4.349	109.758.137
BPL - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazioni 96,5% - Fondo Immobiliare 3,5%	2.283	85.603.949
BPL - Comparto Azionario con Immobili	Obbligazioni 14,6% - Azioni 82,7% - Fondo Immobiliare 2,7%	1.930	94.914.127
BPN - Comparto Obbligazionario con Immobili	Obbligazioni 73,9% - Fondo Immobiliare 26,1%	3.130	242.788.835
BPN - Comparto Azionario con Immobili	Obbligazioni 11% - Azioni 62,4% - Fondo Immobiliare 26,6%	3.149	27.666.615
CB + LUPILI - Comparto Obbligazionario	Obbligazioni 100%	3.249	106.099.930
CB+ LUPILI - Comparto Azionario	Obbligazioni 15% - Azioni 85%	2.929	85.651.074
Comparto Garantito Puro	Obbligazioni 95% - Azioni 5%	8.419	439.787.530
Ambito FIPAD	<i>Polizza assicurativa</i>	37	10.002.821

(*): I Comparti di Investimento con immobili adottano una strategia di investimento che è frutto della combinazione tra gli investimenti mobiliari e le quote dei Fondi Immobiliari di ciascun Ambito (rilevazione della pesatura per la Composizione target al 31 dicembre 2022).

Iscritti:

Sono iscritti al Fondo in qualità di Aderenti:

- i dipendenti delle società dell'ex Gruppo Banco Popolare, esplicitamente iscritti al Fondo o confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive, anche con il solo conferimento del TFR, nel rispetto delle definizioni delle fonti istitutive tempo per tempo vigenti;
- i soggetti, non dipendenti delle Società, che abbiano esercitato anche in modo tacito le facoltà espresse all'Art. 8 comma 8 o all'Art.12 comma 2 lettera e) dello Statuto e quelli che abbiano esercitato la medesima facoltà nei fondi originari senza soluzione di continuità nel piano pensionistico;
- i familiari degli aderenti fiscalmente a carico all'atto dell'iscrizione secondo le previsioni degli Accordi vigenti tra le Fonti Istitutive;
- i dipendenti assunti dopo il 1° gennaio 2007 nei confronti dei quali trovino applicazione le disposizioni in materia di conferimento tacito del TFR di cui all'art.8, comma 7 del "Decreto" e che non abbiano esplicitamente manifestato la loro volontà di adesione, inclusi quelli con le medesime caratteristiche confluiti nel Fondo in forza di accordo tra le Fonti Istitutive;
- coloro i quali risultino comunque iscritti alle sezioni a contribuzione definita dei fondi pensione originari non ricompresi nelle casistiche di cui ai punti precedenti.

Sono iscritti al Fondo in qualità di Beneficiari i percettori di prestazioni pensionistiche.

Hanno facoltà di iscriversi al Fondo:

- i dipendenti dell'ex Banco Popolare scarl in servizio;
- i dipendenti assunti a far tempo dal 1° gennaio 2017 dal Banco BPM S.p.A secondo gli accordi tra le Fonti Istitutive tempo per tempo vigenti;
- tutti coloro che siano alle dipendenze di società appartenenti al Gruppo Banco BPM per le quali siano stati stipulati specifici accordi con le OO.SS.;
- i dipendenti delle Società dell'ex Gruppo Banco Popolare per le quali siano stati stipulati specifici accordi tra le Fonti Istitutive;
- i familiari fiscalmente a carico degli iscritti di cui ai precedenti alinea. Le modalità attraverso le quali l'aderente attiva la posizione del familiare a carico sono definite dal Consiglio di amministrazione che regola – con apposito Regolamento - anche, in merito a dette posizioni, l'esercizio dei diritti rivenienti dalla normativa e dallo Statuto vigenti e l'entità minima delle contribuzioni.

Al 31 Dicembre 2022 il numero complessivo degli aderenti era pari a 17.378 (al 31/12/2021 era pari a 17.686) così suddivisi:

Aderenti	AMBITI					TOTALE
	BP	BPL	BPN	CB+LUPILI	FIPAD	
<i>Aderenti in servizio</i>	5.484	2.324	2.414	2.984	20	13.226
<i>Familiari a carico</i>	623	129	162	351	-	1.265
<i>Altri Aderenti</i>	376	117	72	72	2	639
<i>Pensionati</i>	614	172	295	294	6	1.381
<i>Aderenti in fondo di solidarietà</i>	362	107	244	145	9	867
	7.459	2.849	3.187	3.846	37	17.378

Sono inoltre beneficiari del Fondo, oltre ai predetti Aderenti, n. 6 percettori di prestazioni in forma di rendita.

Gestione Amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è svolta presso le seguenti sedi di Banco BPM S.p.A.: Verona via Meucci 5/A e Lodi via Polenghi Lombardo 13.

Lo svolgimento di determinate attività amministrative e contabili sono affidate, con facoltà di subfornitura, alla Società OneWelf con sede in San Lazzaro di Savena (BO), Via Emilia n. 272.

Depositario

Il Depositario del Fondo è BNP Paribas SA – Succursale Italia.

Revisione Legale dei Conti

L'incarico di revisione legale dei conti è affidato alla società PricewaterhouseCoopers (PwC) per il periodo 2021-2023.

Funzione di Gestione dei rischi

Il Fondo ha affidato la Funzione di Gestione dei Rischi e di monitoraggio del portafoglio alla società Bruni & Marino & C. Srl.

Funzione di Revisione Interna

Il Fondo ha affidato la funzione di Revisione Interna alla società Olivieri Associati.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse del Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare è affidata sulla base di apposite convenzioni di gestione.

In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe a soggetti terzi.

In particolare, si tratta dei seguenti soggetti:

Comparto	Gestore
Comparto Obbligazionario	50% Eurizon Capital SGR Spa - 50% Candriam
Comparto Azionario	50% Anima SGR Spa - 50% Candriam
Comparto Garantito Puro	UnipolSai Assicurazioni SpA

Le risorse immobiliari sono gestite da:

- Fondo Immobiliare riservato Primo (Ambito BP): Investire Immobiliare SGR SpA, con sede in Roma via Po n. 16°;
- Fondo Immobiliare Alveare (Ambito BPN): DeA Capital Real Estate SGR SpA, con sede in Roma via Mercadante n. 18;
- Fondo Immobiliare Eracle (Ambito BPL): Generali Real Estate SGR S.p.A. con sede in Trieste via Machiavelli n. 4.

L'erogazione delle rendite

La convenzione per l'erogazione delle rendite è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Le prestazioni accessorie

La polizza per le prestazioni accessorie in caso di cessazione dal servizio causata da decesso o da sopravvenuta inabilità è stata stipulata con la Compagnia Generali Italia SpA.

Forma e contenuto del Bilancio

Il presente Bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale/finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo. Esso è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- a) Relazione sulla gestione

- b) Stato Patrimoniale
- c) Conto Economico
- d) Nota integrativa

I prospetti contabili, Stato Patrimoniale e Conto Economico, la Relazione sulla Gestione e la Nota Integrativa sono redatti in unità di Euro.

Per la redazione del Bilancio di esercizio il Fondo si è conformato ai principi sanciti dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Il Presente Bilancio è il sesto in seguito al processo di concentrazione delle forme pensionistiche dell'ex Gruppo Banco Popolare compiuto mediante trasferimento collettivo delle posizioni realizzato il 31/3/2017 con decorrenza 1°/4/2017.

Criteri di valutazione

Il Bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Si evidenzia che i criteri di valutazione delle poste patrimoniali ed economiche di seguito esposti sono in linea con quelli stabiliti da COVIP nella Delibera del 17/6/1998, e che essi non si discostano, salvo quanto esplicitamente esposto nel proseguo della presente Nota, da quelli utilizzati per la formazione del bilancio dei precedenti esercizi.

Investimenti finanziari

Le quote di partecipazione nei Fondi immobiliari chiusi (titoli non quotati) sono inseriti in Comparti di Stabilità di Sezione, comparti che non sono liberamente sottoscrivibili ma sono abbinati ad una Linea a costituire un Profilo di investimento.

La valorizzazione degli investimenti in fondi chiusi non quotati, avviene all'atto del recepimento dell'ultimo valore quota ufficiale disponibile. Di conseguenza il risultato dei suddetti fondi per il secondo semestre di ogni esercizio viene contabilizzato nell'esercizio successivo.

Le quote di OICVM acquisite direttamente dal Fondo sono valutate sulla base delle quotazioni dell'ultimo NAV disponibile alla data di redazione del Bilancio.

Per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari è stato preso a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Trattandosi quasi esclusivamente di titoli quotati su mercati regolamentati, sono stati iscritti al valore delle quotazioni rilevate all'ultimo giorno di contrattazione antecedente o coincidente con la chiusura dell'esercizio. Si informa inoltre che le attività dei vari comparti di investimento sono state valutate, come per gli anni passati e come previsto anche da COVIP, al prezzo di mercato dell'ultimo giorno lavorativo dell'anno, attraverso i servizi dei providers Telekurs e Bloomberg, utilizzati da Onewolf Srl, come definito dal documento "Politica di valorizzazione degli strumenti finanziari".

Operazioni in valuta

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

Oneri e proventi

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

Compensazioni

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

Conti d'Ordine

Tale sezione accoglie le poste che non rientrano tra le attività o tra le passività del Fondo, ma di cui è necessario ed opportuno mantenere evidenza contabile. In particolare, a livello di Fondo sono registrati nei Conti d'Ordine i contributi di Dicembre 2022 incassati dalle linee amministrative e versati nei Comparti nel Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore quota al 30/12.

Contributi

I contributi previdenziali sono registrati, come variazione a conto economico dell'ANDP, al momento della loro allocazione nella linea di investimento di pertinenza. I contributi di dicembre presenti nella Linea Amministrativa ma non ancora accreditati alle linee di investimento sono evidenziati nei conti d'ordine.

Imposta Sostitutiva

Le imposte di competenza di ogni singolo comparto sono state imputate secondo le disposizioni introdotte dal D.Lgs.n. 47/2000 e successive modificazioni ed integrazioni.

I fondi pensione, istituiti in regime di contribuzione definita, sono soggetti ad una imposta sostitutiva sui redditi nella misura del 20% che si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo di imposta.

I redditi da titoli pubblici italiani ed equiparati oltreché da obbligazioni emesse da Stati o enti territoriali di Stati inclusi nella c.d. white list concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva nella misura del 62,50% al fine di garantire una tassazione effettiva del 12,50% di tali rendimenti.

I fondi pensione possono destinare somme, fino al 10% dell'attivo patrimoniale risultante dal rendiconto dell'esercizio precedente, agli investimenti qualificati nonché ai piani di risparmio a lungo termine (PIR). I redditi derivanti dagli investimenti qualificati nonché dai piani di risparmio a lungo termine (PIR) sono esenti ai fini dell'imposta sul reddito e pertanto non concorrono alla formazione della base imponibile della predetta imposta sostitutiva del 20% gravante sul fondo pensione e incrementano la parte corrispondente ai redditi già assoggettati ad imposta ai fini della formazione delle prestazioni pensionistiche erogate agli iscritti.

Nelle ipotesi in cui il reddito di capitale soggetto a tassazione non concorra a determinare il risultato netto maturato dal fondo pensione assoggettato all'imposta sostitutiva del 20%, sono operate le ordinarie ritenute a titolo di imposta.

Ripartizione costi comuni

In sede di Bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione sono assegnate alla corrispondente Linea di investimento. Le voci amministrative comuni di pertinenza del Fondo sono invece addebitate alla Linea Amministrativa.

Si precisa che dall'1/11/2018 si è provveduto ad un'operazione di razionalizzazione delle linee amministrative delle singole sezioni del Fondo operando la concentrazione di tutte le componenti amministrative in una Linea Amministrativa unica che fa riferimento a tutti gli Iscritti.

La quota a carico aderente per la polizza per inabilità e premorienza, che comprende anche la polizza aggiuntiva per morte da malattia e suicidio, stimata per l'anno 2022 per un importo medio pro capite di € 123,66, è stata poi trattenuta dal flusso contributivo individuale al netto delle somme disponibili per residui anni precedenti, nonché di pregressi accantonamenti di alcune Sezioni (si precisa che gli aderenti all'Ambito FIPAD sono destinatari di una differente copertura assicurativa).

Si informa che il costo polizza 2022 è al netto dei contributi aggiuntivi versati dal Banco BPM S.p.A. per la copertura dei premi e di parte della franchigia.

Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti.

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

Il Fondo ha inteso pertanto integrare gli aspetti ESG all'interno della strategia di investimento, incorporando nel processo decisionale una serie di fattori di sostenibilità con l'obiettivo di mitigare i rischi e migliorare il rendimento nel lungo periodo, privilegiando emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità individuati.

A questo scopo il Fondo si è dotato di un documento descrittivo della propria Politica di sostenibilità (disponibile, nella versione vigente, sul sito web del Fondo), le cui tematiche prioritarie sono state individuate utilizzando il quadro di riferimento definito dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibili dell'ONU, che definisce le linee guida da attuare all'interno dei processi relativi alla gestione degli investimenti e alla valutazione e gestione dei rischi.

Per tutti i comparti e Ambiti, il Fondo ha stabilito di perseguire una politica d'investimento coerente con una classificazione ex-art. 6 del Regolamento UE 2019/2088 (o "SFDR"). Pur essendo gli aspetti di sostenibilità integrati nell'attuazione del processo di investimento, quindi, il Fondo allo stato non ha ritenuto di promuovere una politica attiva di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali o con l'obiettivo degli investimenti sostenibili per nessuno dei propri comparti e ambiti.

L'integrazione dei fattori ESG avviene:

- per le gestioni assicurative di Ramo I dell'Ambito FIPAD – su cui la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla compagnia assicurativa — per il tramite del soggetto che si occupa della gestione, il quale integra nelle decisioni di investimento fattori di sostenibilità tramite l'adozione di criteri di screening negativo ESG nei criteri di valutazione e selezione degli emittenti e prevedendo un monitoraggio sui rischi di sostenibilità attraverso rating specializzati ESG;
- per tutti i restanti comparti e ambiti, nell'ambito della cd. gestione indiretta, ossia effettuata attraverso mandati di gestione affidati ad intermediari professionali (“gestori”), individuati secondo le modalità previste dalla normativa di settore. I fattori ESG sono integrati secondo le modalità previste dal documento sulla Politica di Sostenibilità, al cui dettaglio si rimanda, in fase di selezione di tali gestori, all'interno del processo di valutazione e decisioni d'investimento degli stessi e in ultimo nel monitoraggio ex post delle scelte da questi effettuate;
- incorporando rischi di sostenibilità all'interno del sistema dei controlli del Fondo, tramite una periodica valutazione dell'esposizione ai suddetti rischi e l'adozione, ove necessario, di opportune azioni di mitigazione degli stessi.

Mancata presa in considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Pur integrando i rischi di sostenibilità ambientali, sociali e di governance (“ESG”) nella propria strategia di investimento - secondo le specifiche modalità previste dal documento sulla Politica di sostenibilità (disponibile sul sito web) - il Fondo Pensioni del Gruppo Banco Popolare allo stato non attua una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Tale determinazione non è espressiva di scarsa considerazione dell'importanza dei fattori ESG ma deriva dalla oggettiva difficoltà, stante il contesto normativo non ancora consolidato, nella realizzazione di efficaci modalità per esercitare un concreto indirizzo del Fondo in questo ambito.

Inoltre, tale approccio è coerente con l'attuale posizionamento del Fondo in merito all'integrazione dei fattori ESG sui propri comparti, gestiti in linea con quanto previsto dall'art. 6 del Reg. UE 2019/2088.

Il Fondo si riserva, eventualmente, di valutare in futuro un ampliamento del perimetro delle proprie scelte in materia di sostenibilità – di concerto con i propri gestori delegati e in coerenza con l'assetto normativo tempo per tempo vigente - anche rispetto a tali aspetti.

Altre informazioni

Al 30/12/2022 il Fondo deteneva una quota pari allo 0,45% del patrimonio della Mefop S.p.a., acquisita a titolo gratuito. Poiché la eventuale cessione della partecipazione avverrebbe sempre a titolo gratuito, secondo le indicazioni Covip non è stato iscritto alcun valore patrimoniale. La società di diritto privato Mefop è stata creata al fine di favorire lo sviluppo dei Fondi Pensione e la maggioranza azionaria è attualmente di proprietà del Ministero dell'Economia.

Per quanto riguarda i compensi agli Amministratori ed ai Sindaci, nei commenti del Comparto Amministrativo sono evidenziati i soli emolumenti spettanti al Collegio Sindacale, in quanto le prestazioni dei Consiglieri di Amministrazione sono effettuate a titolo gratuito.

A livello complessivo i compensi del Collegio Sindacale e della Società di Revisione per l'esercizio 2022 sono stati i seguenti:

Qualifica	Periodo	Compensi
Collegio Sindacale	1.01.2022 – 31.12.2022	€ 26.100
Società di Revisione	1.01.2022 – 31.12.2022	€ 21.984 (*)

(*) il costo della Società di Revisione è stato sostenuto da BancoBPM S.p.A. e tale importo è composto da € 8.794 di competenza dell'anno 2022 e da €13.190 di competenza del 2021 ma sostenuti nell'anno 2022.

PARTE SECONDA

Rendiconto delle Linee

LINEA OBBLIGAZIONARIA PURA

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-		212.556.208
	a) Depositi bancari	-	11.186.240	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	131.602.855	
	d) Titoli di debito quotati	-	28.415.841	
	e) Titolo di capitale quotati	-		
	f) Titoli di debito non quotati	-	924	
	g) Titolo di capitale non quotati	-		
	h) Quote di O.I.C.R.	-	40.510.870	
	i) Opzioni acquistate	-		
	l) Ratei e risconti attivi	-	831.837	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	7.641	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	-	437.100	437.100
	Totale Attività	-		212.993.308

PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		69.029
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	69.029	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	-	-
	Totale Passività	-		69.029
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		212.924.279
	Conti d'Ordine			

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 212.924.279	- 3.351.390
	a) Contributi per le prestazioni	-	15.114.613
	b) Anticipazioni	-	3.697.930
	c) Trasferimenti e riscatti	- 212.924.279	- 12.548.033
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	2.220.040
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	- 3.104.705
	a) Dividendi e interessi	-	2.223.385
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	5.330.419
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	32.538
	g) Altri oneri	-	30.209
40	Oneri di gestione	-	- 226.689
	a) Società di gestione	-	175.599
	b) Banca depositaria	-	51.090
50	Margine della gestione finanziaria	-	- 3.331.394
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 212.924.279	- 6.682.784
80	Imposta sostitutiva	-	437.100
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 212.924.279	- 6.245.684

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura della Linea Obbligazionaria Pura con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 212.924.279) ai nuovi Comparti.

LINEA BILANCIATA LIGHT

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	177.207.984
	a) Depositi bancari	-	30.850.430
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	70.082.764
	d) Titoli di debito quotati	-	56.415.692
	e) Titolo di capitale quotati	-	19.148.991
	f) Titoli di debito non quotati	-	
	g) Titolo di capitale non quotati	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-	
	i) Opzioni acquistate	-	
	l) Ratei e risconti attivi	-	702.507
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	7.600
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	177.207.984

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	101.776
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	101.776
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	1.372.161
	Totale Passività	-	1.473.937
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	175.734.047
	Conti d'Ordine	-	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 175.734.047	- 1.005.323
	a) Contributi per le prestazioni	-	14.349.869
	b) Anticipazioni	-	2.929.666
	c) Trasferimenti e riscatti	- 175.734.047	8.117.899
	d) Trasformazioni in rendita	-	32.159
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	4.275.468
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	7.022.070
	a) Dividendi e interessi	-	2.320.871
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	4.802.791
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	101.592
40	Oneri di gestione	-	- 227.617
	a) Società di gestione	-	186.478
	b) Banca depositaria	-	41.139
50	Margine della gestione finanziaria	-	6.794.453
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 175.734.047	5.789.130
80	Imposta sostitutiva	-	- 1.372.161
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 175.734.047	4.416.969

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura della Linea Bilanciata Light con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 175.734.047) ai nuovi Comparti.

LINEA BILANCIATA DINAMICA

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	-		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione	-		100.489.206
	a) Depositi bancari	-	6.875.678	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	46.113.175	
	d) Titoli di debito quotati	-	17.604.057	
	e) Titolo di capitale quotati	-	29.531.958	
	f) Titoli di debito non quotati	-		
	g) Titolo di capitale non quotati	-		
	h) Quote di O.I.C.R.	-		
	i) Opzioni acquistate	-		
	l) Ratei e risconti attivi	-	348.947	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	15.391	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari	-		
	b) Immobilizzazioni immateriali	-		
	c) Immobilizzazioni materiali	-		
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-		
50	Crediti di imposta	-	-	-
	Totale Attività	-		100.489.206

PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale	-		-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria	-		36.310
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-		
	b) Opzioni emesse	-		
	c) Ratei e risconti passivi	-		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	36.310	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR	-		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	-		
50	Debiti di imposta	-	1.544.663	1.544.663
	Totale Passività	-		1.580.973
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-		98.908.233
	Conti d'Ordine			-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 98.908.233	4.749.222
	a) Contributi per le prestazioni	-	6.752.225
	b) Anticipazioni	-	1.996.684
	c) Trasferimenti e riscatti	- 98.908.233	614.933
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	621.252
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	7.831.633
	a) Dividendi e interessi	-	1.279.746
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	6.609.291
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	6.928
	g) Altri oneri	-	64.332
40	Oneri di gestione	-	- 117.638
	a) Società di gestione	-	95.587
	b) Banca depositaria	-	22.051
50	Margine della gestione finanziaria	-	7.713.995
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 98.908.233	12.463.217
80	Imposta sostitutiva	-	1.544.663
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 98.908.233	10.918.554

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura della Linea Bilanciata Dinamica con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 98.908.233) ai nuovi Comparti.

LINEA AZIONARIA

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	326.691.155
	a) Depositi bancari	-	18.462.308
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	13.354.694
	d) Titoli di debito quotati	-	195.844
	e) Titolo di capitale quotati	-	163.373.102
	f) Titoli di debito non quotati	-	
	g) Titolo di capitale non quotati	-	
	h) Quote di O.I.C.R.	-	82.332.079
	i) Opzioni acquistate	-	
	l) Ratei e risconti attivi	-	53.189
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	48.919.939
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	326.691.155

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	48.702.749
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	48.702.749
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	-	9.505.532
	Totale Passività	-	58.208.281
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	268.482.874
	Conti d'Ordine	-	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 268.482.874	2.898.122
	a) Contributi per le prestazioni	-	14.735.409
	b) Anticipazioni	-	4.967.662
	c) Trasferimenti e riscatti	- 268.482.874	5.444.123
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	1.425.502
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	47.534.220
	a) Dividendi e interessi	-	3.980.894
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	43.717.395
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	136.583
	g) Altri oneri	-	300.652
40	Oneri di gestione	-	- 366.525
	a) Società di gestione	-	308.137
	b) Banca depositaria	-	58.388
50	Margine della gestione finanziaria	-	47.167.695
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 268.482.874	50.065.817
80	Imposta sostitutiva	-	- 9.505.532
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 268.482.874	40.560.285

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura della Linea Azionaria con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 268.482.874) ai nuovi Comparti.

COMPARTO STABILITA' BP

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	117.060.905
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	42.667.609
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari	-	74.393.296
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	802.697
	Totale Attività	-	117.863.602

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	13.987
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	13.987
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	13.987
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	117.849.615
	Conti d'Ordine		-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 117.849.615	- 769.463
	a) Contributi per le prestazioni	-	7.465.151
	b) Anticipazioni	-	1.928.452
	c) Trasferimenti e riscatti	- 117.849.615	- 4.855.863
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	1.450.299
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	- 3.977.904
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	584.131
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-4.540.188
	d) Altri oneri	-	-21.847
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	- 28.209
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	28.209
50	Margine della gestione finanziaria	-	- 4.006.113
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 117.849.615	- 4.775.576
80	Imposta sostitutiva	-	802.697
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 117.849.615	- 3.972.879

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura del Comparto Stabilità BP con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 117.849.615) ai nuovi Comparti.

COMPARTO STABILITA' BPN

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	164.768.442
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	118.753.077
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	
	d) Depositi bancari	-	45.671.843
	e) Titoli di capitale quotati	-	343.522
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
		-	-
		-	-
	Totale Attività	-	164.768.442

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	19.886
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	19.886
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	-	457.927
		-	-
		-	-
	Totale Passività	-	477.813
		-	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	164.290.629
	Conti d'Ordine	-	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 164.290.629	- 8.973.177
	a) Contributi per le prestazioni	-	8.143.983
	b) Anticipazioni	-	3.017.013
	c) Trasferimenti e riscatti	- 164.290.629	- 9.183.016
	d) Trasformazioni in rendita	-	39.666
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	4.877.465
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimenti da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	2.333.362
	a) Dividendi	-	2.734.121
	b) Utili e perdite da realizzo	-	21.859.892
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-22.452.152
	d) Altri oneri e ricavi	-	191.501
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	40.248
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	40.248
50	Margine della gestione finanziaria	-	2.293.114
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 164.290.629	- 6.680.063
80	Imposta sostitutiva	-	457.927
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 164.290.629	- 7.137.990

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura del Comparto Stabilità BPN con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 164.290.629) ai nuovi Comparti.

COMPARTO STABILITA' BPL

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	26.912.734
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	5.337.289
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi	-	21.575.445
	d) Depositi bancari	-	
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	75.818
	Totale Attività	-	26.988.552

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	3.179
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	3.179
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	-	3.179
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	26.985.373
	Conti d'Ordine		-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 26.985.373	596.969
	a) Contributi per le prestazioni	-	1.727.141
	b) Anticipazioni	-	555.175
	c) Trasferimenti e riscatti	- 26.985.373	405.202
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	169.795
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	370.816
	a) Dividendi	-	157.022
	b) Utili e perdite da realizzo	-	157.289
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-679.022
	d) Altri oneri e ricavi	-	-6.105
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	6.326
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	6.326
50	Margine della gestione finanziaria	-	377.142
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 26.985.373	219.827
80	Imposta sostitutiva	-	75.818
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 26.985.373	295.645

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura del Comparto Stabilità BPL con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 26.985.373) ai nuovi Comparti.

COMPARTO STABILITA' CB

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	25.014.226
	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		0
	d) Depositi bancari	-	25.014.226
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari	-	-
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	25.014.226

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	-
20	Passività della gestione finanziaria	-	2.960
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	2.960
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	-	35.016
	Totale Passività	-	37.976
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	24.976.250
	Conti d'Ordine	-	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 24.976.250	245.938
	a) Contributi per le prestazioni	-	1.805.368
	b) Anticipazioni	-	445.021
	c) Trasferimenti e riscatti	- 24.976.250	851.423
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	262.986
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimenti da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	183.334
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	190.132
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
	d) altri oneri	-	-6.798
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	5.880
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	5.880
50	Margine della gestione finanziaria	-	177.454
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 24.976.250	423.392
80	Imposta sostitutiva	-	35.016
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 24.976.250	388.376

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura del Comparto Stabilità CB con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 24.976.250) ai nuovi Comparti.

COMPARTO STABILITA' LUPILI

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	6.922.710
	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		0
	d) Depositi bancari	-	6.922.710
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	-	6.922.710

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	-	809
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	809
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	-	9.172
	Totale Passività	-	9.981
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	6.912.729
	Conti d'Ordine		-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	- 6.912.729	321.980
	a) Contributi per le prestazioni	-	515.358
	b) Anticipazioni	-	117.707
	c) Trasferimenti e riscatti	- 6.912.729	11.889
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-	63.782
	f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati	-	-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	48.080
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	49.956
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
	d) Altri oneri	-	-1.876
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	1.591
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	1.591
50	Margine della gestione finanziaria	-	46.489
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-	-
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-	-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 6.912.729	368.469
80	Imposta sostitutiva	-	9.172
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 6.912.729	359.297

Con decorrenza 01/01/2022 si è proceduto ad una riorganizzazione delle Linee e dei Comparti del Fondo che ha comportato la chiusura del Comparto Stabilità LUPILI con il trasferimento dell'attivo netto destinato alle prestazioni alla data del 31/12/2021 (€ 6.912.729) ai nuovi Comparti.

**COMPARTO GARANTITO PURO (ex LINEA GARANTITA – nuova denominazione dal
01/01/2022)**

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	432.643.524	465.660.228
	a) Depositi bancari	4.576.440	18.136.341
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	290.850.464	256.794.930
	d) Titoli di debito quotati	116.852.855	168.289.850
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	18.267.120	19.879.625
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	2.085.010	2.556.092
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	11.635	3.390
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	7.545.931	-
	Totale Attività	440.189.455	465.660.228

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	401.925	372.933
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	401.925	372.933
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	-	37.561
	Totale Passività	401.925	410.494
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	439.787.530	465.249.734
	Conti d'Ordine	3.982.181	

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	14.005.811	12.294.022
	a) Contributi per le prestazioni	26.987.699	33.905.018
	b) Anticipazioni	6.181.827	5.747.477
	c) Trasferimenti e riscatti	2.741.676	6.830.352
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale	9.541.737	9.033.167
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Sorno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasfrimento da comparti chiusi		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	- 45.478.166	574.770
	a) Dividendi e interessi	6.858.207	7.107.185
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	52.309.359	6.486.245
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	36.976	41.296
	g) Altri oneri	63.990	87.466
40	Oneri di gestione	- 1.535.780	- 1.589.679
	a) Società di gestione	1.429.150	1.481.108
	b) Banca depositaria	106.630	108.571
50	Margine della gestione finanziaria	- 47.013.946	- 1.014.909
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Sorno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	- 33.008.135	11.279.113
80	Imposta sostitutiva	7.545.931	- 37.561
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	- 25.462.204	11.241.552

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 439.787.530**

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 46.048.845,162.
Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 9,550.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 432.643.524

La gestione del patrimonio avviene su mandato che, ai sensi dell'art. 6 comma 9 del D.Lgs.252/2005, prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione del Gestore Finanziario: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
BTPS 1.1% 2022/01.04.2027	EUR	32.000.000,000	28.589.440,00	6,495
BTP 0,850% 2019-15/01/2027	EUR	26.000.000,000	23.186.280,00	5,267
BTPS 1.85% 2020/01.07.2025	EUR	24.000.000,000	23.020.560,00	5,230
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	20.000.000,000	18.134.800,00	4,120
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	EUR	510.000,000	16.156.800,00	3,670
BTPS 3.75% 2014/1.9.2024	EUR	14.000.000,000	14.095.900,00	3,202
BTP 1.45% 2018 - 15/05/2025	EUR	12.210.000,000	11.660.794,20	2,649
BTPS 2.5% 2014/01.12.2024	EUR	11.000.000,000	10.840.390,00	2,463
BUNDES 1.7% 2022/15.08.2032	EUR	11.500.000,000	10.655.210,00	2,421
BTPS 0,65% 201928102027 I/L ITALIA	EUR	10.000.000,000	9.807.091,20	2,228
BTP 15-11-2024 1.455 2017/2024/15/11	EUR	8.930.000,000	8.632.452,40	1,961
BTP 0% 2021-15/12/2024	EUR	8.880.000,000	8.334.945,60	1,893
SPAIN BONOS 1,5% 2017/30.04.2027	EUR	8.000.000,000	7.490.400,00	1,702
FRANCE OAT 1% 2017/25.05.2027	EUR	8.000.000,000	7.389.520,00	1,679
FRANCE O.A.T 1.75% 2014/25.11.2024	EUR	7.500.000,000	7.341.000,00	1,668
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/15.08.2030	EUR	8.500.000,000	7.036.300,00	1,598
BUNDESobligation 0% 2022/16.04.2027	EUR	6.500.000,000	5.821.920,00	1,323
FRANCE-OAT 0% 2021/25.02.2027	EUR	6.400.000,000	5.699.136,00	1,295
BTPS 0.35% 2019/01.02.2025	EUR	6.000.000,000	5.630.820,00	1,279
BUNDESREP DEUTSCH 0,25% 2017/15.02.2027	EUR	6.000.000,000	5.470.080,00	1,243
BTP 1,75% 2019-01.07.24	EUR	5.000.000,000	4.889.750,00	1,111
BTPS 1.5% 2015/01.06.2025	EUR	5.000.000,000	4.771.450,00	1,084
FRANCE OAT 2.75% 2011/25.10.2027	EUR	4.500.000,000	4.481.775,00	1,018
SPAIN-BONOS 0% 2021/31.05.2024	EUR	4.500.000,000	4.321.170,00	0,982
SPAIN-BONOS 0,6% 2019/31.10.2029	EUR	5.000.000,000	4.187.600,00	0,951
PORTUGAL 4,125% 2017/14.04.2027	EUR	4.000.000,000	4.182.560,00	0,950
BTPS 0.25% 2021/15.03.2028	EUR	4.500.000,000	3.700.755,00	0,841
FRANCE O.A.T 0,25% 2015/25.11.2026	EUR	4.000.000,000	3.623.160,00	0,823
BTPS 0% 2021/01.04.2026	EUR	4.000.000,000	3.543.160,00	0,805
FRANCE OAT 0.10% 2020/01.03.2026 I/L	EUR	3.000.000,000	3.410.750,91	0,775
BTPS 4.5% 2010/01.03.2026	EUR	3.000.000,000	3.069.630,00	0,697
XUNTA DE GALICIA 0.084% 2020/30.07.2027	EUR	3.529.000,000	3.039.527,70	0,691
FRANCE 1,85% 2010 /25.07.2027 I/L	EUR	2.000.000,000	2.741.915,44	0,623
DEXIA CREDIT LOCAL 0,5% 2018/17.01.25	EUR	2.600.000,000	2.456.818,00	0,558
BELGIAN 2,6% 2014/22.6.2024	EUR	2.400.000,000	2.392.080,00	0,543
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	2.400.000,000	2.368.464,00	0,538
BTP 6,50% 1997/1.11.2027	EUR	2.000.000,000	2.232.560,00	0,507
BTPS 1.6% 2016/01.06.2026	EUR	2.360.000,000	2.200.275,20	0,500
CORP ANDINA DE FOMENTO 0,25% 21/04.02.26	EUR	2.450.000,000	2.173.101,00	0,494
TELECOM ITALIA 3.25 16/01/2023	EUR	2.000.000,000	1.992.160,00	0,453
FORD MOTOR CREDIT 1.514% 2019-17/02/2023	EUR	2.000.000,000	1.978.840,00	0,450
REP OF AUSTRIA 1.2% 2015/20.10.2025	EUR	2.000.000,000	1.914.360,00	0,435
BTPS 2. % 2015.01.12.2025	EUR	2.000.000,000	1.911.580,00	0,434
BTP 2,1% 2019/15.07.2026	EUR	2.000.000,000	1.892.020,00	0,430
ICELAND 0% 2021/15.04.2028	EUR	2.200.000,000	1.797.796,00	0,408
BARCLAYS PLC 0.75% 2019/09.06.2025	EUR	1.800.000,000	1.705.176,00	0,387
BAUSPARKASSE 0,5% 21/01.06.2026	EUR	1.900.000,000	1.680.759,00	0,382
NYKREDIT REALKREDIT 0.25% 2020/13.01.202	EUR	1.891.000,000	1.664.647,30	0,378
LANSFORSKRINGAR BK 0.05%2021/15.04.2026	EUR	1.887.000,000	1.640.048,31	0,373
SKANDINAVISKA 3.25% 2022/24.11.2025	EUR	1.600.000,000	1.578.096,00	0,359

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito:				
di Stato	190.897.522	98.155.146	1.797.796	
di altri enti pubblici		6.338.916		2.528.697
di banche	1.503.556	43.489.379	14.786.502	755.560
di altri	3.421.602	31.535.218	12.122.509	370.916
Titoli di capitale:				
con diritto di voto				
con voto limitato				
altri				
Parti di O.I.C.R.:				
aperti armonizzati		18.267.120		
aperti non armonizzati				
altri				
Totale	195.822.680	197.785.779	28.706.807	3.655.173

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30.12.2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		430.546.879	97,809
	TOTALE	430.546.879	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30.12.2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	6.751.961		240.575.744		160.375.614	

Operazioni in contratti derivati.

Al 30/12/2022 non erano in essere contratti derivati.

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 30/12/2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il Fondo						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	24/02/2022	BTP 3,85% 01/09/2049	1.000.000,00	130,71	1.326.213,60	Tesoro Italia
Vendita	01/03/2022	E.ON 0,10% 19/12/2028 MWC-CBLE	600.000	95,085	570.631,65	Eon
Acquisto	10/03/2022	PORTUGAL OT 2,875% 15/10/2025	400.000	109,754	443.742,03	Tesoro Portogal
Vendita	10/03/2022	BEVCO LUX 1,50% 16/09/2027 MWC-CBLE	400.000	98,821	398.226,47	Bevco Lux Sarl
Vendita	16/03/2022	BFCM 0,25% 19/07/2028	600.000	90,827	545.956,52	BFCM
Vendita	22/03/2022	BTP 0,00% 29/11/2023	3.000.000	99,766	2.992.980,00	Tesoro Italia
Acquisto	04/05/2022	BTP 1,6% 01/06/2026	2.000.000	99,134	1.996.394,20	Tesoro Italia
Vendita	19/05/2022	IRISH GOVT 1,7% 15/05/2037	100.000	100,027	100.064,26	Tesoro Irlanda
Vendita	12/08/2022	CK HUTCHINSON 1,125% 17/10/2028 CBLE	1.200.000,00	90,18	1.093.379,84	CK Hutch GIF
Acquisto	25/10/2022	FRANCE OAT I/L 0,10% 01/03/2026	2.000.000,00	101,68	2.272.994,16	Tesoro Francia
Acquisto	26/10/2022	SPANISH GOVT I/L 1,8% 30/11/2024	1.000.000,00	105,62	1.259.105,73	Tesoro Spagna
Acquisto	14/11/2022	FRANCE OAT 0,00% 25/02/2027	4.400.000	90,758	3.993.352,00	Tesoro Francia
Vendita	14/11/2022	DXC CAPITAL FNDG 0,45% 15/9/2027 MWC-CBLE	1.400.000	84,2	1.179.870,14	DXC Cap Fndg
Acquisto	14/11/2022	FRANCE OAT 0,00% 25/02/2027	4.400.000	90,758	3.993.352,00	Tesoro Francia
Vendita	14/11/2022	DXC CAPITAL FNDG 0,45% 15/9/2027 MWC-CBLE	1.400.000	84,2	1.179.870,14	DXC Cap Fndg
Acquisto	28/12/2022	DBR 1,70% 15/08/2032	3.500.000,00	93,29	3.293.677,40	Tesoro Germania
Vendita	28/12/2022	BUNDESSCHATZ 2,20% 12/12/2024	3.000.000,00	99,17	2.984.111,10	Tesoro Germania
Vendita	12/07/2022	BNP PARIBAS 0,25% 13/04/2027 CBLE	800.000	91,259	730.576,11	Bnp Paribas SA
Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il Gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	07/12/2022	IPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	230.000,00	33,03	7.597.935,00	IPM AM Europe
Acquisto	07/12/2022	IPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	230.000,00	33,08	7.608.952,00	IPM AM Europe
Acquisto	21/12/2022	IPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	50.000,00	32,07	1.603.720,00	IPM AM Europe

a) Depositi bancari**€ 4.576.440**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso il Depositario, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi**€ 2.085.010**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022 come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	
Titoli di Stato	1.357.183
Titoli di debito quotati	727.827
Titoli di debito non quotati	
Totale	2.085.010

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 11.635**

Rappresenta il credito per le commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse nell'esercizio 2022 e il controvalore delle operazioni stipulate al 30/12/2022 ma non ancora regolate come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	8.104
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	3.531
Totale	11.635

50) Crediti d'imposta**€ 7.545.931**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria.

PASSIVITA'

20) Passività della gestione finanziaria **€ 401.925**

d) Altre passività della gestione finanziaria

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	349.424
Commissione Depositario	52.501
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	401.925

Conti d'Ordine **€ 3.982.181**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale **€ 14.005.811**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	7.314.862
Contributi a carico dei lavoratori	3.033.717
TFR	16.639.120
Totale	26.987.699
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-6.181.827
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	1.130.285
Switch di comparto in entrata	68.173.156
Trasferimenti verso altri fondi	-856.451
Switch di comparto in uscita	-37.425.401
Riscatti e R.I.T.A.	-28.279.913
Totale	2.741.676
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-9.541.737

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta **€ -45.478.166**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	5.618.987	-28.641.461
Titoli di debito quotati	1.217.230	-20.162.766
Depositi bancari	21.990	
Quote di O.I.C.R.		-3.505.132
Altri Ricavi		36.976
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -17.117)		-63.990
Totale	6.858.207	-52.336.373

40) Oneri di gestione**€ -1.535.780**Si riporta la composizione delle voci *a) Società di gestione* e *b) Depositario*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
UNIPOL	-1.429.150	-	-	-1.429.150

Depositario	Totale
BNP PARIBAS	-106.630

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Unipol e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 7.545.931**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	432.241.599
+ Prestazioni Erogate	9.541.737
+ Anticipazioni	6.181.827
+ Trasferimenti ad altri Fondi	856.451
+ Riscatti	28.279.913
+ Switch in uscita	37.425.401
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	26.987.699
- Trasferimenti da altri Fondi	1.130.285
- Switch in entrata	68.173.156
-Trasferimento da comparti chiusi	
- Patrimonio netto A.P.	465.249.734
= Risultato di Gestione	-47.013.946
- Redditi a tassazione ridotta	-24.758.108
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-22.255.838
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	3.094.763
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	4.451.168
= Imposta sostitutiva (A+B)	7.545.931

BP - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	31.812.189		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	31.812.089		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Depositi bancari	100		
20	Investimenti in gestione	192.088.874		-
	a) Depositi bancari	2.923.986	-	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	142.044.341	-	
	d) Titoli di debito quotati	4.859.008	-	
	e) Titolo di capitale quotati		-	
	f) Titoli di debito non quotati	-	-	
	g) Titolo di capitale non quotati		-	
	h) Quote di O.I.C.R.	41.610.167	-	
	i) Opzioni acquistate		-	
	l) Ratei e risconti attivi	629.727	-	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	21.645	-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	3.368.854	-	-
	Totale Attività	227.269.917		-

PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale		-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria		67.452	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	67.452	-	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	-	-
	Totale Passività		67.452	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		227.202.465	-
	Conti d'Ordine		2.516.522	

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	248.291.469	-
	a) Contributi per le prestazioni	15.114.965	-
	b) Anticipazioni	-3.350.594	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-14.447.399	-
	d) Trasformazioni in rendita		-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-2.423.298	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	253.397.795	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	1.011.440	-
	a) Dividendi		-
	b) Utili e perdite da realizzo	5.264	-
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	1.006.076	-
	d) Altri oneri e ricavi	100	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-25.245.913	-
	a) Dividendi e interessi	1.585.520	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-26.844.216	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	f) Altri ricavi	94.989	-
	g) Altri oneri	-82.206	-
40	Oneri di gestione	-223.385	-
	a) Società di gestione	-167.040	-
	b) Banca depositaria	-56.345	-
50	Margine della gestione finanziaria	-24.457.858	-
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		223.833.611	-
80	Imposta sostitutiva	3.368.854	3.368.854	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		227.202.465	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 227.202.465

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 24.812.448,178.

Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 9,157.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta **€ 31.812.189**

Si tratta dell'investimento nel Fondo Immobiliare Primo le cui informazioni sono inserite nella tabella relativa ai primi 50 titoli in portafoglio e del saldo del conto corrente bancario (€ 100).

20) Investimenti in gestione indiretta **€ 192.088.874**

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Candriam

€ 95.759.832
€ 96.329.042
€ 192.088.874

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
PRIMO FONDO IMMOBILIARE RISERVATO	EUR	361,000	31.812.088,93	13,997
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	221.313,765	20.730.460,36	9,122
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	2.571,000	19.600.506,99	8,624
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	6.962.000,000	6.679.412,42	2,939
BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	EUR	8.194.000,000	6.511.771,80	2,865
BONOS DEL ESTADO 4.4% 2013/31.10.2023	EUR	6.000.000,000	6.083.400,00	2,677
BTP 0% 2021/30.01.2024	EUR	5.261.000,000	5.085.808,70	2,238
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	4.700.000,000	4.543.396,00	1,999
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	4.000.000,000	3.700.240,00	1,628
FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	EUR	4.133.000,000	3.663.656,52	1,612
FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	EUR	3.950.000,000	3.615.474,50	1,591
FRANCE O.A.T 1.75% 2014/25.11.2024	EUR	3.521.000,000	3.446.354,80	1,516
FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	EUR	4.457.000,000	3.421.014,92	1,505
BTPS 0% 2020/15.01.2024	EUR	3.521.000,000	3.407.870,27	1,499
BTPS 1.85% 2020/01.07.2025	EUR	3.539.000,000	3.394.573,41	1,494
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	3.400.000,000	3.297.694,00	1,451
FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	EUR	3.460.000,000	3.247.175,40	1,429
FRANCE-OAT 0% 2020/25.02.2023	EUR	3.000.000,000	2.988.660,00	1,315
BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	EUR	2.800.000,000	2.792.776,00	1,229
BTPS 0.35% 2019/01.02.2025	EUR	2.747.000,000	2.577.977,09	1,134
NETHERLANDS GOV 0,75% 2018-15.07.2028	EUR	2.783.000,000	2.501.332,57	1,101
FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	EUR	2.107.000,000	2.034.013,52	0,895
SPAIN BONOS 0.1% 2021/30.04.2031	EUR	2.638.000,000	2.005.829,68	0,883
BTP 0.50% 2021/15.07.2028	EUR	2.355.000,000	1.937.293,65	0,852
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	1.800.000,000	1.776.348,00	0,782
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	EUR	2.047.000,000	1.625.174,71	0,715
BTPS 0.05% 2019/15.01.2023	EUR	1.600.000,000	1.598.336,00	0,703
BUNDESREPUBLIK DEUT 0% 15-8-2020	EUR	1.845.000,000	1.563.822,00	0,688
EUROPEAN UNION 0% 2020/04.11.2025	EUR	1.621.000,000	1.493.086,89	0,657
BUNDES 0% 2022/15.03.2024	EUR	1.512.000,000	1.466.534,16	0,645
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/11.04.2025	EUR	1.543.000,000	1.455.033,57	0,640
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/15.05.2035	EUR	2.000.000,000	1.444.380,00	0,636
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	1.500.000,000	1.404.945,00	0,618
FRANCE O.A.T 2.25% 2013/25.5.2024	EUR	1.415.000,000	1.403.099,85	0,617
POLONIA 0% 2020/10.02.2025	EUR	1.500.000,000	1.396.815,00	0,615
BTP 0,65% 2016/15.10.2023	EUR	1.415.000,000	1.391.411,95	0,612
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	1.450.000,000	1.382.995,50	0,609
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	1.100.000,000	1.356.721,34	0,597
SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	EUR	1.523.000,000	1.348.388,05	0,593
PORTUGAL 2,25% 2018/18.04.2034	EUR	1.500.000,000	1.307.475,00	0,575
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	1.642.000,000	1.292.927,22	0,569
BTPS 0% 2021/15.04.2024	EUR	1.336.000,000	1.282.666,88	0,564
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	1,000,000	1.279.200,00	0,563
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	1.346.000,000	1.245.144,22	0,548
BELGIAN 2,25% 13/22.06.2023	EUR	1.238.009,000	1.237.971,85	0,545
BUNDES 1% 2015/15.08.2025	EUR	1.244.000,000	1.194.177,80	0,525
FRANCE O.A.T 0% 2022/25.02.2025	EUR	1.268.000,000	1.191.641,04	0,524
UNEDIC 1,25% 2015/21/10/2027	EUR	1.300.000,000	1.188.967,00	0,523
EFSF 0% 2015/19.04.2024	EUR	1.188.000,000	1.144.127,16	0,503
BTPS 4,400% 2022-01/05/2033	EUR	1.148.000,000	1.110.322,64	0,489

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	4.981.760	2,193
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	930.510,00	08/03/2023	S
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	4.051.250,00	08/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	40.789.490	101.254.851 2.525.914 1.188.967		1.144.127
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati altri	31.812.089	41.610.167		
Totale	72.601.579	146.579.899		1.144.127

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		223.133.095	98,180
LIRA STERLINA INGLESE	8.449	9.847	0,004
CORONA NORVEGESE	35.235	3.024	0,001
Dollaro USA	110.716	103.725	0,046
TOTALE		223.249.691	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	17.216.108	-4.981.760	70.871.453		58.815.788	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dal gestore o da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	08/02/2022	EPSF EUR CASH-I	1438,982	108,46	156072	EURIZON CAPITAL
Acquisto	08/02/2022	EF-BD CP EUR-X	2919,39	105,52	308054	EURIZON CAPITAL
Acquisto	08/02/2022	EF-BD HY-X	363,596	108,45	39432	EURIZON CAPITAL
Vendita	01/02/2022	EPSF EUR CASH-I	11294,433	108,47	1225107,15	EURIZON CAPITAL
Vendita	11/02/2022	EF-BD HY-X	9385,356	108,42	1017560,3	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/02/2022	EF-BD HY-X	9393,032	108,3	1017265,37	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EPSF EUR CASH-I	1460,933	108,47	158467,4	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EF-BD CP EUR-X	2118,67	105,52	223562,06	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EPSF EUR CASH-I	1201,098	108,43	130235,06	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EF-BD CP EUR-X	1699,338	103,44	175779,52	EURIZON CAPITAL
Acquisto	24/03/2022	EF-BD CP EUR-X	9541,431	103,4	986584	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EPSF EUR CASH-I	783,319	108,3200000	84.849,11	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EF-BD CP EUR-X	795,353	101,9400000	81.078,28	EURIZON CAPITAL
Vendita	26/04/2022	EPSF EUR CASH-I	17.984,738	108,3100000	1.947.926,97	EURIZON CAPITAL
Vendita	23/05/2022	EPSF EUR CASH-I	794,421	108,19000000	85.948,41	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	23/05/2022	EF-BD CP EUR-X	1.466,036	99,47000000	145.826,60	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	08/06/2022	EPSF EUR CASH-I	6.849,072	108,1	740.384,68	EURIZON CAPITAL
Vendita	09/06/2022	EPSF EUR CASH-I	19.676,838	108,09	2.126.869,42	EURIZON CAPITAL
Acquisto	24/06/2022	EF-BD CP EUR-X	11.565,593	95,62	1.105.902,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	24/06/2022	EPSF EUR CASH-I	10.316,525	108	1.114.184,70	EURIZON CAPITAL
Acquisto	24/06/2022	EPSF EUR CASH-I	3.848,676	108	415.657,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	28/06/2022	EF-BD CP EUR-X	232,162	94,77	22.002,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	19/07/2022	EF-BD CP EUR-X	189,366	96,72	18.315,48	EURIZON CAPITAL
Vendita	05/08/2022	EPSF EUR CASH-I	11.759,306	107,94	1.269.299,49	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/08/2022	EPSF EUR CASH-I	27.961,529	107,93	3.017.887,82	EURIZON CAPITAL
Acquisto	18/08/2022	EF-BD CP EUR-X	767,156	98,83	75.818,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	14/09/2022	EPSF EUR CASH-I	18607,934	107,66	2003330,17	EURIZON CAPITAL
Vendita	21/09/2022	EF-BD CP EUR-X	699,094	94,22	65868,64	EURIZON CAPITAL
Acquisto	19/10/2022	EF-BD CP EUR-X	407,573	91,24	37.187,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	10/11/2022	EF-BD CP EUR-X	10178,214	93,96	956345	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	16/11/2022	EF-BD CP EUR-X	10263,19	94,62	971103	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	29/11/2022	EF-BD CP EUR-X	10316,815	95,69	987216	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	14/12/2022	EF-BD CP EUR-X	10360,145	96,45	999236	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	-803	1594,61	-1280471,83	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	200	8698,18	1739636	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	811	8738,07	7086574,77	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1356	1512,09	2050394,04	CANDRIAM
Vendita	06/09/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	-1050	1231,33	-1292896,5	CANDRIAM

a) Depositi bancari € 2.923.986

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso il Depositario, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 629.727

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022 come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-
Titoli di Stato	624.533
Titoli di debito quotati	5.194
Titoli di debito non quotati	-
Totale	629.727

n) Altre attività della gestione finanziaria € 21.645

Rappresenta il saldo delle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse e della liquidità da ricevere per operazioni stipulate ma non ancora regolate come esposto nella seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	3.293
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	18.352
Totale	21.645

50) Crediti d'imposta € 3.368.854

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 67.452**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	-40.117
Commissione Depositario	-27.335
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	-67.452

Conti d'Ordine € 2.516.522

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 248.291.469**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale g) trasferimenti da comparti chiusi:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		5.951.325
Contributi a carico dei lavoratori		2.489.045
TFR		6.674.595
	Totale	15.114.965
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-3.350.594
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		110.380
Switch di comparto in entrata		8.112.957
Trasferimenti verso altri fondi		-750.699
Switch di comparto in uscita		-19.259.401
Riscatti e R.I.T.A.		-2.660.636
	Totale	-14.447.399
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-2.423.298
Trasformazione in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Trasferimenti da comparti chiusi		Euro
Trasferimenti da comparti chiusi		253.397.795

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 1.011.440**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali		
Titoli di debito quotati		
Titoli di debito non quotati		
Depositi bancari		
Quote di O.I.C.R.		
Fondi Immobiliari		1.011.340
Risultato della gestione cambi		
Altri Ricavi		100
Altri Oneri		
Totale		1.011.440

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -25.245.913**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.544.875	-20.673.883
Titoli di debito quotati	31.786	-790.626
Titoli di capitale quotati	43	

Depositi bancari	8.816	
Quote di O.I.C.R.		-6.267.028
Altri strumenti finanziari		798.203
Risultato della gestione cambi		89.118
Altri Ricavi		94.989
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -9.078)		-82.206
Totale	1.585.520	-26.831.433

40) Oneri di gestione**€ -223.385**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Depositario:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	- 71.377	-	-	- 71.377
Candriam	-95.663			-95.663
Totale	-167.040	-	-	-167.040

Depositario	Totale
BNP Paribas	-56.345

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 3.368.854**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	223.833.611
+ Prestazioni Erogate	2.423.298
+ Anticipazioni	3.350.594
+ Trasferimenti ad altri Fondi	750.699
+ Riscatti	2.660.636
+ Switch in uscita	19.259.401
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	15.114.965
- Trasferimenti da altri Fondi	110.380
- Switch in entrata	8.112.957
-Trasferimento da comparti chiusi	253.397.795
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-24.457.858
- Redditi a tassazione ridotta	-20.302.903
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-4.154.955
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	2.537.863
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	830.991
= Imposta sostitutiva (A+B)	3.368.854

BP - COMPARTO AZIONARIO CON IMMOBILI

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	12.249.076	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	12.248.976	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari	100	
20	Investimenti in gestione	131.983.686	-
	a) Depositi bancari	3.337.872	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	7.631.266	-
	d) Titoli di debito quotati	52.725	-
	e) Titolo di capitale quotati	70.182.134	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati		-
	h) Quote di O.I.C.R.	12.626.396	-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	29.590	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	38.123.703	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	3.242.708	-
	Totale Attività	147.475.470	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	37.717.333	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	37.717.333	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	37.717.333	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	109.758.137	-
	Conti d'Ordine	1.190.587	

CONTO ECONOMICO		2022		2021
10	Saldo della gestione previdenziale	123.445.683		-
	a) Contributi per le prestazioni	6.396.162	-	
	b) Anticipazioni	-1.561.960	-	
	c) Trasferimenti e riscatti	1.559.800	-	
	d) Trasformazioni in rendita		-	
	e) Erogazioni in forma di capitale	-709.703	-	
	f) Premi per prestazioni accessorie		-	
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		-	
	h) Trasferimento da comparti chiusi	117.761.384	-	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	382.217		-
	a) Dividendi			
	b) Utili e perdite da realizzo	0		
	c) Plusvalenze/Minusvalenze	382.117		
	d) Altri oneri e ricavi	100		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-17.165.635		-
	a) Dividendi e interessi	1.602.780	-	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-18.666.135	-	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-	
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		-	
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	
	f) Altri ricavi	53.836	-	
	g) Altri oneri	-156.116	-	
40	Oneri di gestione	-146.836		-
	a) Società di gestione	-120.526	-	
	b) Banca depositaria	-26.310	-	
50	Margine della gestione finanziaria	-16.930.254		-
	(20) + (30) + (40)			

60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			
	c) Spese generali e amministrative			
	d) Spese per il personale			
	e) Ammortamenti			
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			
	g) Oneri e proventi diversi			
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		106.515.429	-
80	Imposta sostitutiva	3.242.708	3.242.708	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		109.758.137	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 109.758.137

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 12.381.019,303
Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 8,865.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 12.249.076

Si tratta dell'investimento nel Fondo Immobiliare Primo le cui informazioni sono inserite nella tabella relativa ai primi 50 titoli in portafoglio e del saldo del conto corrente bancario (€ 100)

20) Investimenti in gestione indiretta € 131.983.686

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente:

Anima SGR S.p.A.**€ 65.758.994****Candriam****€ 66.224.692****€ 131.983.686****Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento**

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
PRIMO FONDO IMMOBILIARE RISERVATO	EUR	139,000	12.248.976,07	8,306
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	EUR	2.317,000	5.323.516,03	3,610
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	2.044,275	2.377.185,18	1,612
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	205.640,167	2.302.347,30	1,561
CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	JPY	1.644,284	2.032.992,63	1,379
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	15.502,000	1.886.991,62	1,280
MICROSOFT CORP.	USD	7.913,000	1.777.867,40	1,206
NESTLE SA REG NEW	CHF	14.732,000	1.597.880,62	1,083
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	1.827,000	1.242.177,30	0,842
NOVO NORDISK AS B	DKK	9.624,000	1.213.903,12	0,823
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	9.297,000	1.175.140,80	0,797
GERMAN TREASURY BILL ZC 23-08-2023	EUR	1.170.000,000	1.148.431,79	0,779
ASML HLDG NV NEW	EUR	2.006,000	1.010.622,80	0,685
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	12.059,000	996.782,43	0,676
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	3.039,000	893.733,04	0,606
SANOFI	EUR	9.907,000	890.044,88	0,604
KBC GROUPE	EUR	11.936,000	717.114,88	0,486
TOTAL SA	EUR	12.062,000	707.436,30	0,480
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	8.233,000	696.696,16	0,472
AIR LIQUIDE	EUR	4.652,000	615.924,80	0,418
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	1.229,000	610.447,09	0,414
FRANCE BTF ZC 2022/12.07.2023	EUR	600.000,000	592.968,00	0,402
INTESA SANPAOLO BANCA	EUR	285.108,000	592.454,42	0,402
DIAGEO PLC.	GBP	14.002,000	575.856,91	0,390
BP PLC.	GBP	107.231,000	573.791,56	0,389
AMAZON.COM INC.	USD	7.199,000	566.531,76	0,384
ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	GBP	21.440,000	561.909,18	0,381
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	4.159,000	539.172,76	0,366
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8.287,000	537.277,73	0,364
ALLIANZ HOLDING	EUR	2.670,000	536.403,00	0,364
ESSILOR LUXOTTICA	EUR	3.093,000	523.335,60	0,355
ROYAL DUTCH SHELL PLC (EUR)	EUR	18.698,000	495.123,04	0,336
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.769,000	492.683,68	0,334
IBERDROLA SA	EUR	44.046,000	481.422,78	0,326
HERMES INTERNATIONAL	EUR	303,000	437.835,00	0,297
L'OREAL	EUR	1.268,000	423.004,80	0,287
DEUTSCHE TELEKOM - NOMINATIVE	EUR	21.937,000	408.861,80	0,277
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	440.000,000	398.965,60	0,271
SAP SE	EUR	4.111,000	396.259,29	0,269
BUNDESobligation 1.3% 2022/15.10.2027	EUR	420.000,000	396.110,40	0,269
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	6.875,000	386.856,25	0,262
CANDRIAM SRI EQUITY CLIMATE ACTION-SICAV	USD	262,740	380.121,31	0,258
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	2.630,000	373.433,39	0,253
VISA INC CLASS A SHS	USD	1.891,000	368.066,48	0,250
NVIDIA CORP.	USD	2.681,000	367.061,40	0,249
ING GROEP NV - CVA	EUR	32.083,000	365.361,19	0,248

COCA COLA CO.	USD	6.123,000	364.890,42	0,247
UNILEVER PLC (EUR)	EUR	7.666,000	359.305,42	0,244
FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	EUR	394.401,000	349.612,82	0,237
ELI LILLY & CO.	USD	1.012,000	346.852,24	0,235

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	35.096.625	31,976
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	563.470	0,513
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	325.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CREDIT AGRICOLE	CHF	100.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	JPY	165.000.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	15.825.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	GBP	430.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CHF	100.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CAD	500.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	AUD	475.000,00	31/03/2023	S
Anima	FUTURES	ACQ	Lunga	JP MORGAN FUTURES	GBP	336.495,77	17/03/2023	S
Anima	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	227.100,00	17/03/2023	S
Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	JP MORGAN DER	JPY	224.911.609,00	16/03/2023	S
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	JP MORGAN DER	USD	17.906.000,00	16/03/2023	S
Candriam	FORWARD	ACQ	Lunga	BNP PARIBAS SEC	USD	1.100.000,00	16/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	1.315.601	6.315.665 52.725		
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	1.162.039	23.053.235 130.885	44.737.011	1.098.964
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	2.302.347 12.248.976	10.305.176	18.873	
Totale	17.028.963	39.857.686	44.755.884	1.098.964

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO AUSTRALIANO	693.770	450.949	0,306
DOLLARO CANADESE	846.728	569.387	0,386
FRANCO SVIZZERO	6.043.522	5.385.501	3,652
CORONA DANESE	11.336.981	1.688.188	1,145
EURO		52.724.048	35,751
LIRA STERLINA INGLESE	7.274.053	8.448.413	5,729
DOLLARO HONG KONG	3.837.875	498.577	0,338
JPY GIAPPONESE	486.668.919	3.323.254	2,253
CORONA NORVEGESE	1.030.730	96.301	0,065
CORONA SVEDESE	15.273.262	1.276.880	0,866
DOLLARO SINGAPORE	107.682	75.931	0,051
DOLLARO USA	36.500.626	31.542.040	21,388
TOTALE		106.079.469	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	1.741.400		1.657.764		4.284.827	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi/collocati dal gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	25/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	58	1478,98	85780,84	CANDRIAM
Vendita	17/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-79	1525,21	-120491,59	CANDRIAM
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-34	1943,38	-66074,92	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	1245	973,72	1212281,4	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	107	1027,05	109894,35	CANDRIAM
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-22	4195,7	-92305,4	CANDRIAM
Acquisto	25/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	64	179040	11458560	CANDRIAM
Vendita	14/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-4	185512	-742048	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	59	2778,42	163926,78	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	227	2784,23	632020,21	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-63	1473,06	-92802,78	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-9	1784,22	-16057,98	CANDRIAM
Vendita	10/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-223	996,02	-222112,46	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-672	987,98	-663922,56	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-2	3863,22	-7726,44	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-62	182615	-11322130	CANDRIAM
Acquisto	14/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	223	2690,04	599878,92	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-77	2711,42	-208779,34	CANDRIAM
Vendita	29/04/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-17670	935,91	-16537529,7	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-63	1473,06	-92802,78	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-9	1784,22	-16057,98	CANDRIAM
Vendita	10/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-223	996,02	-222112,46	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-672	987,98	-663922,56	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-2	3863,22	-7726,44	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-62	182615	-11322130	CANDRIAM
Acquisto	14/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	223	2690,04	599878,92	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-77	2711,42	-208779,34	CANDRIAM
Vendita	29/04/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-17670	935,91	-16537529,7	CANDRIAM
Acquisto	25/05/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	35	1307,02	45745,7	CANDRIAM
Vendita	02/05/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-17670	909,12	-16064150,4	CANDRIAM
Acquisto	25/05/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	35	178036	6231260	CANDRIAM
Acquisto	24/05/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	31	2531,03	78461,93	CANDRIAM
Vendita	21/09/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-22,169	1269,81	-28150,42	CANDRIAM
Vendita	21/09/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-21,895	181322	-3970045	CANDRIAM
Acquisto	02/12/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	352,685	1217,49	429390,46	CANDRIAM

Strumenti finanziari emessi/collocati da Soggetti in rapporto con il Fondo						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	13/01/2022	BANCO BPM SPA	-300	2,85269	-855,64	BANCO BPM SPA
Acquisto	02/05/2022	ACCENTURE PLC-CL A	552	304,6	168172,83	ACCENTURE PLC-CL A
Acquisto	22/12/2022	ACCENTURE PLC-CL A	15	264,44	3967,39	ACCENTURE PLC-CL A
Vendita	06/12/2022	BNP PARIBAS SA	47,000	52,14	2.449,11	BNP PARIBAS
Vendita	28/11/2022	BNP PARIBAS SA	56	53,21	2977,97	BNP PARIBAS
Vendita	11/11/2022	AON PLC	125	292,1438	35341,33	AON PLC
Acquisto	21/10/2022	AON PLC	2	278,134844	568,15	AON PLC
Acquisto	27/07/2022	AON CORPORATION	4,000	285,2343	1.128,02	AON PLC
Acquisto	06/07/2022	AON CORPORATION	119,000	279,8772	32.689,55	AON PLC
Vendita	23/05/2022	BNP PARIBAS S.A.	3,000	3.840,25000000	539.942,86	FUT S+P500 EMI
Vendita	15/03/2022	BNP PARIBAS	269	50,6151	13607,29	BNP PARIBAS
Vendita	03/11/2022	BNP PARIBAS SA	890,000	48,9489	43.538,38	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	BANCO BPM SPA	718	2,789	2001,3	BANCO BPM SPA
Vendita	08/02/2022	BANCO BPM SPA	85	2,9742	252,65	BANCO BPM SPA
Vendita	15/03/2022	BANCO BPM SPA	568	2,5957	1473,47	BANCO BPM SPA
Vendita	12/05/2022	BANCA AKROS SPA	5.693,000	13,05600000	74.283,20	CNH INDUSTRIAL

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	14/01/2022	CHARLES SCHWAB	1356	95,0662	112679,29	SCHWAB CHARLES
Vendita	14/01/2022	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	107	37,6621	4027,42	BANCA GENERALI
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	63	846,8484	46634,19	BLACKROCK INC
Acquisto	14/01/2022	BANCO BPM SPA	8159	2,8562	23341,01	BANCO BPM SPA
Vendita	14/01/2022	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	2379	18,3868	43715,94	ASSICURAZIONI G
Vendita	14/01/2022	MEDIOBANCA SPA FIA	9366	10,3134	96537,34	MEDIOBANCA SPA
Acquisto	14/01/2022	BNP PARIBAS	557	66,3878	37111,12	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	CREDIT AGRICOLE SA	2897	13,7536	39820,26	CREDIT AGRICOLE
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	58	830,4445	42429,86	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	DEUTSCHE BANK AG	20	11,6711	233,28	DEUTSCHE BANK A
Vendita	14/01/2022	BNP PARIBAS	340	63,9899	21743,51	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	53	773,4303	36225,12	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	DEUTSCHE BANK AG	214	10,936	2338,9	DEUTSCHE BANK A
Vendita	14/01/2022	STATE STREET CORP	822	92,863972	68324,8	STATE STREET CO
Vendita	02/02/2022	MORGAN STANLEY	226	103,7256	20739	MORGAN STANLEY
Vendita	08/02/2022	BNP PARIBAS	40	66,14	2644,01	BNP PARIBAS
Vendita	17/02/2022	MORGAN STANLEY	236	96,260408	19970,73	MORGAN STANLEY
Vendita	18/02/2022	MORGAN STANLEY	256	95,3471	21508,71	MORGAN STANLEY
Vendita	24/02/2022	MORGAN STANLEY	235	90,438	19111,09	MORGAN STANLEY
Acquisto	25/02/2022	CHARLES SCHWAB	106	84,3908	7959,45	SCHWAB CHARLES
Vendita	07/03/2022	MORGAN STANLEY	227	83,9239	17506,51	MORGAN STANLEY
Vendita	08/03/2022	CHARLES SCHWAB	450	76,489096	31624,26	SCHWAB CHARLES
Acquisto	25/03/2022	STATE STREET CORP	474	90,3654	39017,64	STATE STREET CO
Vendita	28/03/2022	MORGAN STANLEY	160	90,9092	13251,9	MORGAN STANLEY
Vendita	06/04/2022	MORGAN STANLEY	325,000	83,8936	24.954,39	MORGAN STANLEY
Acquisto	19/04/2022	MORGAN STANLEY	590,000	88,232307	48.290,31	MORGAN STANLEY
Vendita	19/04/2022	STATE STREET CORP	474,000	74,9686	32.924,15	STATE STREET CO
Acquisto	20/04/2022	MORGAN STANLEY	554,000	91,003717	46.427,96	MORGAN STANLEY
Vendita	22/04/2022	CHARLES SCHWAB	691,000	70,9339	45.460,22	SCHWAB CHARLES
Vendita	20/05/2022	BANCA AKROS SPA	12.247,000	13,08610000	160.169,29	CNH INDUSTRIAL
Vendita	23/06/2022	MORGAN STANLEY	694,000	73,273488	48.269,15	MORGAN STANLEY
Acquisto	27/06/2022	CHARLES SCHWAB	17,000	63,96	1.026,63	SCHWAB CHARLES
Acquisto	27/06/2022	MORGAN STANLEY	15,000	77,8777	1.102,96	MORGAN STANLEY
Acquisto	15/07/2022	STATE STREET CORP	502,000	65,7965	32.789,02	STATE STREET CO
Acquisto	19/07/2022	STATE STREET CORP	309,000	67,395925	20.334,58	STATE STREET CO
Acquisto	27/07/2022	CHARLES SCHWAB	27,000	61,6938	1.646,89	SCHWAB CHARLES
Acquisto	27/07/2022	MORGAN STANLEY	24,000	82,1038	1.948,19	MORGAN STANLEY
Acquisto	27/07/2022	STATE STREET CORP	31,000	67,9959	2.084,02	STATE STREET CO
Acquisto	28/07/2022	CHARLES SCHWAB	407,000	66,4505	26.647,22	SCHWAB CHARLES
Vendita	24/08/2022	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK	297.000,000	99,054	296.144,40	BTPS 2.8 12/28
Vendita	30/09/2022	CHARLES SCHWAB	423,000	72,6375000	31.344,41	SCHWAB CHARLES
Acquisto	04/10/2022	ALLIANZ SE	592	166,218169	98460,19	ALLIANZ SE REG
Acquisto	05/10/2022	CHARLES SCHWAB	37	75,982432	2854,28	SCHWAB CHARLES
Acquisto	05/10/2022	MORGAN STANLEY	34	83,065672	2867,36	MORGAN STANLEY
Acquisto	05/10/2022	JP MORGAN CHASE & CO	47	110,465215	5271,14	JPMORGAN CHASE
Acquisto	05/10/2022	STATE STREET CORP	22	65,456333	1462,03	STATE STREET CO
Vendita	06/10/2022	JP MORGAN CHASE & CO	277	108,4627	30509,01	JPMORGAN CHASE
Vendita	07/10/2022	STATE STREET CORP	337	62,015394	21343,99	STATE STREET CO
Acquisto	19/10/2022	STATE STREET CORP	149	64,4849	9819,73	STATE STREET CO
Acquisto	21/10/2022	CHARLES SCHWAB	26	69,641532	1849,4	SCHWAB CHARLES
Acquisto	21/10/2022	MORGAN STANLEY	24	78,864359	1933,22	MORGAN STANLEY
Acquisto	21/10/2022	JP MORGAN CHASE & CO	28	120,606245	3449,19	JPMORGAN CHASE
Acquisto	21/10/2022	STATE STREET CORP	13	68,359916	907,67	STATE STREET CO
Acquisto	02/11/2022	STATE STREET CORP	255,000	74,5246	19.261,74	STATE STREET CO
Acquisto	07/11/2022	JP MORGAN CHASE & CO	241,000	131,0894	31.613,08	JPMORGAN CHASE
Acquisto	07/11/2022	STATE STREET CORP	145,000	75,8567	11.006,37	STATE STREET CO
Acquisto	08/11/2022	BLACKROCK INC	67,000	686,146392	45.695,55	BLACKROCK INC
Vendita	14/11/2022	ALLIANZ SE	587	203,1224	119161,3	ALLIANZ SE REG
Vendita	28/11/2022	ALLIANZ SE	24	203,7846	4887,9	ALLIANZ SE REG
Vendita	28/11/2022	BCO SANTANDER SA	1603	2,8189	4515,98	BANCO SANTANDER
Vendita	28/11/2022	BANCO BPM SPA	159	3,3099	525,95	BANCO BPM SPA
Vendita	29/11/2022	BLACKROCK INC	67	713,7702	46147,65	BLACKROCK INC
Acquisto	29/11/2022	JP MORGAN CHASE & CO	358	136,254859	47128,37	JPMORGAN CHASE
Vendita	29/11/2022	STATE STREET CORP	427	73,2996	30202,69	STATE STREET CO
Vendita	06/12/2022	ALLIANZ SE	21,000	203,4476	4.269,83	ALLIANZ SE REG
Vendita	06/12/2022	BCO SANTANDER SA	1.360,000	2,8061	3.814,00	BANCO SANTANDER
Vendita	06/12/2022	BANCO BPM SPA	133,000	3,1509	418,81	BANCO BPM SPA
Vendita	16/12/2022	MORGAN STANLEY	334,000	86,4095	27.170,47	MORGAN STANLEY
Vendita	28/12/2022	MORGAN STANLEY	174,000	84,3784	13.818,06	MORGAN STANLEY

a) Depositi bancari € 3.337.872

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso il Depositario, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 29.590

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022, al netto delle competenze bancarie come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-8
Titoli di Stato	29.463
Titoli di debito quotati	135
Titoli di debito non quotati	-
Totale	29.590

n) Altre attività della gestione finanziaria € 38.123.703

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse e dei dividendi maturati ma non ancora incassati:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	38.078.956
Dividendi da incassare	31.715
Commissioni Retrocessione	13.032
Totale	38.123.703

50) Crediti d'imposta € 3.242.708

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 37.717.333**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate e la liquidità da consegnare per operazioni stipulate ma non ancora regolate:

Commissione società di gestione	29.538
Commissione Depositario	12.867
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	37.674.928
Totale	37.717.333

Conti d'Ordine € 1.190.587

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale

€ 123.445.683

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, d) *trasformazioni in rendita*, g) *trasferimento da comparti chiusi*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.529.403
Contributi a carico dei lavoratori		1.404.299
TFR		2.462.460
	Totale	6.396.162
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		- 1.561.960
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		131.079
Switch di comparto in entrata		11.051.687
Trasferimenti verso altri fondi		-343.401
Switch di comparto in uscita		-8.497.302
Riscatti e R.I.T.A.		-782.263
	Totale	1.559.800
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-709.703
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Trasferimento da comparti chiusi		Euro
Trasferimento da comparti chiusi		117.761.384

20) Risultato della gestione finanziaria diretta

€ 382.217

Si riporta la composizione delle voci a) *dividendi*, b) *utili e perdite da realizzo*, c) *plusvalenze/ minusvalenze*, d) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/ minusvalenze
Quote di O.I.C.R.		
Fondi Immobiliari	-	382.117
Altri ricavi		100
Altri oneri		
	Totale	382.217

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -17.165.635

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	66.244	-1.443.217
Titoli di debito quotati	195	-50.834
Titoli di capitale quotati	1.524.613	-10.191.921
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	10.727	
Quote di O.I.C.R.	1.001	-5.468.066

Altri strumenti finanziari		-76.766
Risultato della gestione cambi		-1.435.331
Altri Ricavi		53.836
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -2.986)		-156.116
Totale	1.602.780	-18.768.415

40) Oneri di gestione**€ -146.836**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Depositario*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Candriam	-59.288	-	-	-59.288
Anima	-61.238			-61.238
Totale	-120.526			-120.526

Depositario	Totale
BNP Paribas	-26.310

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Anima, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva**€ 3.242.708**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	106.515.429
+ Prestazioni Erogate	709.703
+ Anticipazioni	1.561.960
+ Trasferimenti ad altri Fondi	343.401
+ Riscatti	782.263
+ Switch in uscita	8.497.302
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	6.396.162
- Trasferimenti da altri Fondi	131.079
- Switch in entrata	11.051.687
-Trasferimento da comparti chiusi	117.761.384
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-16.930.254
- Redditi a tassazione ridotta	-1.911.237
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-15.019.017
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	238.905
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	3.003.803
= Imposta sostitutiva (A+B)	3.242.708

BPL - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti	2.999.188		-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	2.989.216		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
	d) Depositi bancari	9.972		
20	Investimenti in gestione	81.154.981		-
	a) Depositi bancari	1.399.790	-	
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-	
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	59.801.254	-	
	d) Titoli di debito quotati	2.007.844	-	
	e) Titolo di capitale quotati	-	-	
	f) Titoli di debito non quotati		-	
	g) Titolo di capitale non quotati		-	
	h) Quote di O.I.C.R.	17.674.254	-	
	i) Opzioni acquistate		-	
	l) Ratei e risconti attivi	262.756	-	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-	
	n) Altre attività della gestione finanziaria	9.083	-	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-		-
40	Attività della gestione amministrativa	-		-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	1.476.930	-	-
	Totale Attività	85.631.099		-

PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale		-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria		27.150	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	27.150	-	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-		-
40	Passività della gestione amministrativa	-		-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	-	-
	Totale Passività		27.150	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		85.603.949	-
	Conti d'Ordine		879.260	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	94.733.149	-
	a) Contributi per le prestazioni	5.183.229	-
	b) Anticipazioni	-1.353.592	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-4.497.334	-
	d) Trasformazioni in rendita		-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.248.155	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	96.649.001	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	139.390	-
	a) Dividendi	85.643	-
	b) Utili e perdite da realizzo		-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	53.707	-
	d) Altri oneri e ricavi	40	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-10.653.488	-
	a) Dividendi e interessi	675.054	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-11.334.161	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	f) Altri ricavi	40.738	-
	g) Altri oneri	-35.119	-
40	Oneri di gestione	-92.032	-
	a) Società di gestione	-70.751	-
	b) Banca depositaria	-21.281	-
50	Margine della gestione finanziaria	-10.606.130	-
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-
	c) Spese generali e amministrative		-
	d) Spese per il personale		-
	e) Ammortamenti		-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-
	g) Oneri e proventi diversi		-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	84.127.019	-
80	Imposta sostitutiva	1.476.930	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	85.603.949	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 85.603.949

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 9.470.050,159.
Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 9,039.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 2.999.188

Si tratta dell'investimento nel Fondo Immobiliare Eracle le cui informazioni sono inserite nella tabella relativa ai primi 50 titoli in portafoglio e del saldo del conto corrente bancario (€ 9.972)

20) Investimenti in gestione indiretta € 81.154.981

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon Capital SGR S.p.A.**€ 40.471.125****Candriam****€ 40.683.856****€ 81.154.981****Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento**

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO	EUR	93.699,131	8.776.797,60	10,250
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	1.097,066	8.363.691,09	9,767
ERACLE IMM STRUMENTALI	EUR	11,000	2.989.215,82	3,491
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	2.943.000,000	2.823.543,63	3,297
BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	EUR	3.424.000,000	2.721.052,80	3,178
BONOS DEL ESTADO 4,4% 2013/31.10.2023	EUR	2.538.000,000	2.573.278,20	3,005
BTP 0% 2021/30.01.2024	EUR	2.213.000,000	2.139.307,10	2,498
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	1.996.000,000	1.929.493,28	2,253
FRANCE-OAT 0% 2020/25.02.2023	EUR	1.650.000,000	1.643.763,00	1,920
FRANCE O.A.T 1,75% 2014/25.11.2024	EUR	1.582.000,000	1.548.461,60	1,808
FRANCE OAT 0,75% 2018/25.11.2028	EUR	1.740.000,000	1.542.405,60	1,801
FRTR 0,5 2016/25/05/2026	EUR	1.650.000,000	1.526.349,00	1,782
FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	EUR	1.610.000,000	1.473.649,10	1,721
BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	EUR	1.516.000,000	1.454.132,04	1,698
FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	EUR	1.886.000,000	1.447.618,16	1,691
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	1.438.000,000	1.394.730,58	1,629
FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	EUR	1.476.000,000	1.385.211,24	1,618
BTPS 0% 2020/15.01.2024	EUR	1.389.000,000	1.344.371,43	1,570
BTPS 0,95% 2016/15.03.2023	EUR	1.184.000,000	1.180.945,28	1,379
BTPS 0,35% 2019/01.02.2025	EUR	1.154.000,000	1.082.994,38	1,265
NETHERLANDS GOV 0,75% 2018-15.07.2028	EUR	1.193.000,000	1.072.256,47	1,252
FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	EUR	902.000,000	870.754,72	1,017
SPAIN BONOS 0,1% 2021/30.04.2031	EUR	1.108.000,000	842.478,88	0,984
BTP 0,50% 2021/15.07.2028	EUR	1.012.000,000	832.501,56	0,972
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	761.000,000	751.000,46	0,877
BUNDESREPUBLIK DEUT 0% 15-8-2020	EUR	775.000,000	656.890,00	0,767
EUROPEAN UNION 0% 2020/04.11.2025	EUR	685.000,000	630.946,65	0,737
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/11.04.2025	EUR	664.000,000	626.145,36	0,731
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	EUR	785.000,000	623.235,05	0,728
BUNDES 0% 2022/15.03.2024	EUR	635.000,000	615.905,55	0,719
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/15.05.2035	EUR	850.000,000	613.861,50	0,717
BTP 0,65% 2016/15.10.2023	EUR	613.000,000	602.781,29	0,704
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	634.000,000	593.823,42	0,693
POLONIA 0% 2020/10.02.2025	EUR	634.000,000	590.387,14	0,689
FRANCE O.A.T 2,25% 2013/25.5.2024	EUR	594.000,000	589.004,46	0,688
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	613.000,000	584.673,27	0,683
SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	EUR	659.000,000	583.445,65	0,681
PORTUGAL 2,25% 2018/18.04.2034	EUR	650.000,000	566.572,50	0,662
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	450.000,000	555.022,36	0,648
BTPS 0% 2021/15.04.2024	EUR	577.000,000	553.966,16	0,647
BTPS 0,05% 2019/15.01.2023	EUR	550.000,000	549.428,00	0,642
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	687.000,000	540.950,67	0,632
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	417,265	533.765,38	0,623
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	567.000,000	524.514,69	0,613
BUNDES 1% 2015/15.08.2025	EUR	522.000,000	501.093,90	0,585
FRANCE O.A.T 0% 2022/25.02.2025	EUR	532.000,000	499.962,96	0,584
EFSF 0% 2015/19.04.2024	EUR	502.000,000	483.461,14	0,565
BTPS 4,400% 2022-01/05/2033	EUR	480.000,000	464.246,40	0,542
BUNDES 1,7% 2022/15.08.2032	EUR	500.000,000	463.270,00	0,541
BUNDES 4,75% 2003/4.7.2034	EUR	382.000,000	462.632,56	0,540

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	2.267.970	2,649
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	531.720,00	08/03/2023	S
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	1.736.250,00	08/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	17.084.102	42.717.152 1.067.088 457.295		483.461
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati altri	2.989.216	17.674.254		
Totale	20.073.318	61.915.789		483.461

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
Corona Norvegese	10.507	627	0,001
EURO		83.841.976	97,911
Lira Sterlina Inglese	9.839	11.458	0,013
Dollaro USA	30.174	28.269	0,033
TOTALE		83.882.330	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	7.197.070	-2.267.970	29.875.164		24.736.864	

Posizioni in conflitto di interessi

Nelle seguenti tabelle sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dal gestore o da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	08/02/2022	EPSF EUR CASH-I	204,509	108,46	22.181,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	08/02/2022	EF-BD CP EUR-X	284,249	105,52	29.994,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	08/02/2022	EF-BD HY-X	32,909	108,45	3.569,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	10/02/2022	EPSF EUR CASH-I	4723,033	108,47	512.307,39	EURIZON CAPITAL
Vendita	11/02/2022	EF-BD HY-X	3911,445	108,42	424.078,87	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/02/2022	EF-BD HY-X	3911,232	108,30	423.586,43	EURIZON CAPITAL
Vendita	18/02/2022	EPSF EUR CASH-I	180,02	108,44	19.521,37	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EPSF EUR CASH-I	523,896	108,47	56.827,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EF-BD CP EUR-X	813,318	105,52	85.821,32	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EPSF EUR CASH-I	550,764	108,43	59.719,34	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EF-BD CP EUR-X	804,582	103,44	83.225,96	EURIZON CAPITAL
Acquisto	24/03/2022	EF-BD CP EUR-X	3971,431	103,40	410.646,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EPSF EUR CASH-I	378,666	108,32	41.017,10	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EF-BD CP EUR-X	504,244	101,94	51.402,63	EURIZON CAPITAL
Vendita	26/04/2022	EPSF EUR CASH-I	7.487,619	108,31	810.984,01	EURIZON CAPITAL
Vendita	23/05/2022	EPSF EUR CASH-I	120,988	108,19	13.089,69	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	23/05/2022	EF-BD CP EUR-X	220,571	99,47	21.940,20	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	08/06/2022	EPSF EUR CASH-I	2.863,322	108,10	309.525,11	EURIZON CAPITAL
Vendita	09/06/2022	EPSF EUR CASH-I	8.238,213	108,09	890.468,44	EURIZON CAPITAL
Acquisto	20/06/2022	EF-BD CP EUR-X	5.642,353	94,42	532.751,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	20/06/2022	EPSF EUR CASH-I	2.213,067	107,98	238.967,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	24/06/2022	EPSF EUR CASH-I	4.823,065	108,00	520.891,02	EURIZON CAPITAL
Vendita	19/07/2022	EF-BD CP EUR-X	159,088	96,72	15.386,99	EURIZON CAPITAL
Vendita	05/08/2022	EPSF EUR CASH-I	4.991,371	107,94	538.768,59	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/08/2022	EPSF EUR CASH-I	11.737,946	107,93	1.266.876,51	EURIZON CAPITAL
Vendita	14/09/2022	EPSF EUR CASH-I	7789,932	107,66	838.664,08	EURIZON CAPITAL
Acquisto	21/09/2022	EF-BD CP EUR-X	112,014	94,22	10.554,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	19/10/2022	EF-BD CP EUR-X	101,984	91,24	9.305,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	10/11/2022	EF-BD CP EUR-X	4279,874	93,96	402.137,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	16/11/2022	EF-BD CP EUR-X	4318,897	94,62	408.654,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	22/11/2022	EF-BD CP EUR-X	94,783	94,98	9.002,49	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	29/11/2022	EF-BD CP EUR-X	4297,576	95,69	411.235,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	14/12/2022	EF-BD CP EUR-X	4347,652	96,45	419.331,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	19/12/2022	EF-BD CP EUR-X	616,262	95,07	58.588,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	-172	1.594,61	- 274.272,92	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	94	8.698,18	817.628,92	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	697,066	8.738,07	6.091.011,50	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	731,265	1.512,09	1.105.738,49	CANDRIAM
Vendita	06/09/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	-450	1.231,33	- 554.098,50	CANDRIAM

a) Depositi bancari € 1.399.790

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso il Depositario in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 262.756

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022 come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	
Titoli di Stato	260.681
Titoli di debito quotati	2.075
Titoli di debito non quotati	-
Totale	262.756

n) Altre attività della gestione finanziaria € 9.083

Rappresenta l'importo relativo alle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora incassate e dalla liquidità da ricevere per operazioni stipulate ma non ancora regolate come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.348
Dividendi da incassare	-
Commissioni Retrocessione	7.735
Totale	9.083

50) Crediti d'imposta € 1.476.930

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposto nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 27.150**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio come da seguente tabella:

Commissione società di gestione	16.878
Commissione Depositario	10.272
Commissioni di incentivo	-
Totale	27.150

Conti d'Ordine € 879.260

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 94.733.149**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale d) trasformazioni in rendita g) trasferimenti da comparti chiusi:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		1.995.655
Contributi a carico dei lavoratori		698.655
TFR		2.488.919
	Totale	5.183.229
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-1.353.592
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		5.365
Switch di comparto in entrata		2.620.288
Trasferimenti verso altri fondi		-54.062
Switch di comparto in uscita		-6.516.298
Riscatti e R.I.T.A.		-552.627
	Totale	-4.497.334
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.248.155
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-
Trasferimenti da comparti chiusi		Euro
Trasferimenti da comparti chiusi		96.649.001

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 139.390**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali		
Titoli di debito quotati		
Titoli di debito non quotati		
Depositi bancari	21	
Quote di O.I.C.R.		
Fondi Immobiliari	85.622	53.707
Risultato della gestione cambi		
Altri Ricavi		100
Altri Oneri		-60
Totale	85.643	53.747

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -10.653.488**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	650.125	-8.762.008
Titoli di debito quotati	20.987	-353.715
Titoli di capitale quotati	276	

Titoli di debito non quotati		-124
Depositi bancari	3.666	
Quote di O.I.C.R.		-2.620.854
Risultato della gestione cambi		35.120
Altri strumenti finanziari		367.420
Altri Ricavi		40.738
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -3.431)		-35.119
Totale	675.054	-11.328.542

40) Oneri di gestione**€ -92.032**

Si riporta la composizione delle voci a) Società di gestione e b) Depositario:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-30.046			-30.046
Candriam	-40.705	-	-	-40.705
Totale	-70.751			-70.751

Depositario	Totale
BNP Paribas	-21.281

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 1.476.930**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	84.127.019
+ Prestazioni Erogate	1.248.155
+ Anticipazioni	1.353.592
+ Trasferimenti ad altri Fondi	54.062
+ Riscatti	552.627
+ Switch in uscita	6.516.298
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	5.183.229
- Trasferimenti da altri Fondi	5.365
- Switch in entrata	2.620.288
+ Adeguamento imposta a.p.	
-Trasferimento da comparti chiusi	96.649.001
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-10.606.130
- Redditi a tassazione ridotta	-8.590.615
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-2.015.515
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	1.073.827
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	403.103
= Imposta sostitutiva (A+B)	1.476.930

BPL - COMPARTO AZIONARIO CON IMMOBILI

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	2.453.899	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	2.445.722	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari	8.177	
20	Investimenti in gestione	125.781.199	-
	a) Depositi bancari	3.376.748	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	6.817.325	-
	d) Titoli di debito quotati	40.558	-
	e) Titolo di capitale quotati	66.573.150	-
	f) Titoli di debito non quotati		-
	g) Titolo di capitale non quotati		-
	h) Quote di O.I.C.R.	12.032.558	-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	34.157	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	36.906.703	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	3.156.428	-
	Totale Attività	131.391.526	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	36.477.399	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	36.477.399	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	36.477.399	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	94.914.127	-
	Conti d'Ordine	900.307	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	108.231.124	-
	a) Contributi per le prestazioni	5.027.338	-
	b) Anticipazioni	-1.508.078	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-1.697.578	-
	d) Trasformazioni in rendita		-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-308.611	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	106.718.053	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	114.064	-
	a) Dividendi	70.071	-
	b) Utili e perdite da realizzo		-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	43.942	-
	d) Altri oneri e ricavi	51	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-16.448.545	-
	a) Dividendi e interessi	1.533.717	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-17.871.913	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	f) Altri ricavi	50.133	-
	g) Altri oneri	-160.482	-
40	Oneri di gestione	-138.944	-
	a) Società di gestione	-115.705	-
	b) Banca depositaria	-23.239	-
50	Margine della gestione finanziaria	-16.473.425	-
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-
	c) Spese generali e amministrative		-
	d) Spese per il personale		-
	e) Ammortamenti		-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-
	g) Oneri e proventi diversi		-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	91.757.699	-
80	Imposta sostitutiva	3.156.428	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	94.914.127	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 94.914.127

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 10.830.078,906.

Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 8,764.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta

€ 2.453.899

Si tratta dell'investimento in Fondo Immobiliare Eracle le cui informazioni sono inserite nella tabella relativa ai primi 50 titoli in portafoglio e del saldo del conto corrente bancario (€ 8.177)

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 125.781.199

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Anima SGR S.p.A.

€ 63.322.650

Candriam

€ 62.458.549

€ 125.781.199

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	EUR	2.213,000	5.084.566,67	3,870
ERACLE IMM STRUMENTALI	EUR	9,000	2.445.722,03	1,861
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	197.643,581	2.212.817,53	1,684
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	1.901,494	2.211.152,29	1,683
CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	JPY	1.573,299	1.945.226,78	1,480
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	14.689,000	1.788.028,64	1,361
MICROSOFT CORP.	USD	7.507,000	1.686.648,62	1,284
NESTLE SA REG NEW	CHF	13.991,000	1.517.509,35	1,155
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	1.712,000	1.163.988,80	0,886
NOVO NORDISK AS B	DKK	9.128,000	1.151.341,21	0,876
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	8.808,000	1.113.331,20	0,847
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	11.615,000	960.081,93	0,731
ASML HLDG NV NEW	EUR	1.885,000	949.663,00	0,723
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	2.897,000	851.972,56	0,648
SANOFI	EUR	9.341,000	839.195,44	0,639
GERMAN TREASURY BILL ZC 23-08-2023	EUR	690.000,000	677.280,29	0,515
KBC GROUPE	EUR	11.219,000	674.037,52	0,513
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	7.922,000	670.378,60	0,510
TOTAL SA	EUR	11.259,000	660.340,35	0,503
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	1.150,000	571.207,61	0,435
INTESA SANPAOLO BANCA	EUR	268.032,000	556.970,49	0,424
BP PLC.	GBP	102.610,000	549.064,66	0,418
DIAGEO PLC.	GBP	13.278,000	546.081,13	0,416
FRANCE BTF ZC 2022/12.07.2023	EUR	550.000,000	543.554,00	0,414
AMAZON.COM INC.	USD	6.844,000	538.594,71	0,410
AIR LIQUIDE	EUR	4.065,000	538.206,00	0,410
ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	GBP	20.516,000	537.692,57	0,409
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.850,000	508.945,35	0,387
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	3.913,000	507.281,32	0,386
ALLIANZ HOLDING	EUR	2.514,000	505.062,60	0,384
ESSILOR LUXOTTICA	EUR	2.918,000	493.725,60	0,376
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.623,000	473.598,56	0,360
ROYAL DUTCH SHELL PLC (EUR)	EUR	17.826,000	472.032,48	0,359
IBERDROLA SA	EUR	40.168,000	439.036,24	0,334
HERMES INTERNATIONAL	EUR	296,000	427.720,00	0,326
L'OREAL	EUR	1.198,000	399.652,80	0,304
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	436.000,000	395.338,64	0,301
DEUTSCHE TELEKOM - NOMINATIVE	EUR	20.587,000	383.700,50	0,292
BUNDESobligation 1.3% 2022/15.10.2027	EUR	400.000,000	377.248,00	0,287
SAP SE	EUR	3.882,000	374.185,98	0,285
CANDRIAM SRI EQUITY CLIMATE ACTION-SICAV	USD	257,186	372.086,02	0,283
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	6.457,000	363.335,39	0,277
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	2.479,000	351.992,91	0,268
VISA INC CLASS A SHS	USD	1.787,000	347.823,79	0,265
COCA COLA CO.	USD	5.773,000	344.032,73	0,262
NVIDIA CORP.	USD	2.511,000	343.786,34	0,262
ING GROEP NV - CVA	EUR	30.170,000	343.575,95	0,261
UNILEVER PLC (EUR)	EUR	7.215,000	338.167,05	0,257
MUNCHENER RUECHVERSICHERUNG - NOMINATIVE	EUR	1.097,000	333.488,00	0,254
ELI LILLY & CO.	USD	952,000	326.287,87	0,248

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	33.862.005	35,676
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	950.923	1,002
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	350.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CREDIT AGRICOLE	CHF	200.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	JPY	160.000.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	15.400.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	GBP	450.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CHF	200.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CAD	500.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	AUD	425.000,00	31/03/2023	S
Anima	FUTURES	ACQ	Lunga	JP MORGAN FUTURES	GBP	420.619,71	17/03/2023	S
Anima	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	529.900,00	17/03/2023	S
Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	JP MORGAN DER	JPY	214.043.805,00	16/03/2023	S
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	JP MORGAN DER	USD	17.011.000,00	16/03/2023	S
Candriam	FORWARD	ACQ	Lunga	BNP PARIBAS SEC	USD	1.000.000,00	16/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	1.393.773	5.423.552 40.558		
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	1.103.033	21.768.217 125.794	42.526.440	1.049.666
Parti di O.I.C.R.:				

aperti armonizzati	2.212.818	9.801.535		
aperti non armonizzati				
Altri	2.445.722		18.205	
Totale	7.155.346	37.159.656	42.544.645	1.049.666

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30 Dicembre 2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO AUSTRALIANO	665.061	431.914	0,329
DOLLARO CANADESE	804.611	542.831	0,413
FRANCO SVIZZERO	5.728.354	5.110.834	3,890
CORONA DANESE	10.762.908	1.605.787	1,222
EURO		40.203.620	30,598
LIRA STERLINA INGLESE	6.900.668	8.006.366	6,094
DOLLARO HONG KONG	3.663.938	473.256	0,360
JPY GIAPPONESE	461.788.663	3.150.659	2,398
CORONA NORVEGESE	2.119.684	208.474	0,159
CORONA SVEDESE	14.596.931	1.218.145	0,927
DOLLARO SINGAPORE	107.924	75.116	0,057
DOLLARO USA	34.993.033	30.267.236	23,036
TOTALE		91.294.238	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	1.341.523		1.542.129		3.974.231	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 30 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il Fondo						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	13/01/2022	ACCENTURE PLC-CL A	-112	361,37	-40465,14	ACCENTURE PLC-CL A
Acquisto	13/01/2022	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4942	5,702034	28241,45	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA
Vendita	13/01/2022	BANCO BPM SPA	-3324	2,85269	-9480,44	BANCO BPM SPA
Acquisto	02/05/2022	ACCENTURE PLC-CL A	532	304,6	162079,61	ACCENTURE PLC-CL A
Vendita	17/08/2022	ACCENTURE PLC-CL A	-32	318,45	-10188,12	ACCENTURE PLC-CL A
Acquisto	22/12/2022	ACCENTURE PLC-CL A	9	264,44	2380,44	ACCENTURE PLC-CL A
Vendita	15/03/2022	BNP PARIBAS	262	50,5839	13245,03	BNP PARIBAS
Acquisto	06/07/2022	AON PLC	115,000	279,8772	32.205,18	AON CORPORATION
Acquisto	27/07/2022	AON PLC	4,000	285,2343	1.141,61	AON CORPORATION
Acquisto	21/10/2022	AON PLC	2	278,134844	556,59	AON PLC
Vendita	03/11/2022	BNP PARIBAS	937,000	48,9489	45.837,59	BNP PARIBAS SA
Vendita	11/11/2022	AON PLC	121	292,1438	35327,37	AON PLC
Vendita	28/11/2022	BNP PARIBAS	114	53,2375	6065,43	BNP PARIBAS SA
Vendita	06/12/2022	BNP PARIBAS	23,000	52,1222	1.198,09	BNP PARIBAS SA

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	14/01/2022	DEUTSCHE BANK A	310	11,9144	3691,24	DEUTSCHE BANK AG
Vendita	14/01/2022	SCHWAB CHARLES	813	95,0958	77266,1	CHARLES SCHWAB
Vendita	14/01/2022	BANCA GENERALI	100	37,6995	3767,69	ASSICURAZIONI GENERALI SPA
Acquisto	14/01/2022	BLACKROCK INC	108	846,7001	91498,48	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	AMUNDI SA	100	73,258	7321,4	CREDIT AGRICOLE SA
Acquisto	14/01/2022	BANCO BPM SPA	3099	2,8504	8847,51	BANCO BPM SPA
Acquisto	14/01/2022	STATE STREET CO	123	103,2628	12708,94	STATE STREET CORP
Vendita	14/01/2022	ASSICURAZIONI G	2457	18,4295	45254,11	ASSICURAZIONI GENERALI SPA
Vendita	14/01/2022	MEDIOBANCA SPA	7416	10,3203	76489,42	MEDIOBANCA SPA FIA
Acquisto	14/01/2022	BNP PARIBAS	432	66,3574	28769,59	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	CREDIT AGRICOLE	2123	13,7581	29190,91	CREDIT AGRICOLE SA
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	56	830,4445	46476,75	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	BANCO BPM SPA	565	2,7904	1575,62	BANCO BPM SPA
Vendita	14/01/2022	BNP PARIBAS	337	64,0046	21556,61	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	52	773,4303	40194,03	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	STATE STREET CO	754	92,863972	69977,06	STATE STREET CORP
Acquisto	14/01/2022	SCHWAB CHARLES	42	87,113005	3660,94	CHARLES SCHWAB
Acquisto	14/01/2022	MORGAN STANLEY	40	102,470925	4101,29	MORGAN STANLEY
Vendita	02/02/2022	MORGAN STANLEY	256	103,7256	26537,68	MORGAN STANLEY
Vendita	08/02/2022	BANCO BPM SPA	63	2,9643	186,64	BANCO BPM SPA
Vendita	08/02/2022	BNP PARIBAS	38	66,0831	2509,64	BNP PARIBAS
Vendita	17/02/2022	MORGAN STANLEY	228	96,260408	21934,09	MORGAN STANLEY
Vendita	18/02/2022	MORGAN STANLEY	252	95,3471	24012,92	MORGAN STANLEY
Vendita	24/02/2022	MORGAN STANLEY	228	90,438	20607,38	MORGAN STANLEY
Acquisto	25/02/2022	SCHWAB CHARLES	109	84,3908	9204,11	CHARLES SCHWAB
Vendita	07/03/2022	MORGAN STANLEY	229	83,9276	19207,79	MORGAN STANLEY
Vendita	08/03/2022	SCHWAB CHARLES	490	76,489096	37456,97	CHARLES SCHWAB
Vendita	15/03/2022	BANCO BPM SPA	439	2,5954	1138,7	BANCO BPM SPA
Acquisto	25/03/2022	STATE STREET CO	463	90,3654	41864,28	STATE STREET CORP
Vendita	28/03/2022	MORGAN STANLEY	157	90,9092	14264,1	MORGAN STANLEY
Vendita	06/04/2022	MORGAN STANLEY	318,000	83,8936	26.662,01	MORGAN STANLEY
Acquisto	19/04/2022	MORGAN STANLEY	572,000	88,232307	50.499,15	MORGAN STANLEY
Vendita	19/04/2022	STATE STREET CO	463,000	74,9686	34.689,45	STATE STREET CORP
Acquisto	20/04/2022	MORGAN STANLEY	539,000	91,003717	49.080,43	MORGAN STANLEY
Vendita	22/04/2022	SCHWAB CHARLES	684,000	70,9339	48.489,42	CHARLES SCHWAB
Vendita	12/05/2022	CNH INDUSTRIAL	5.744,000	13,05770000	74.958,42	BANCA AKROS SPA
Vendita	20/05/2022	CNH INDUSTRIAL	11.822,000	13,08560000	154.605,13	BANCA AKROS SPA
Vendita	23/06/2022	MORGAN STANLEY	671,000	73,273488	49.135,88	MORGAN STANLEY
Acquisto	27/06/2022	SCHWAB CHARLES	17,000	63,96	1.087,97	CHARLES SCHWAB
Acquisto	27/06/2022	MORGAN STANLEY	15,000	77,8777	1.168,86	MORGAN STANLEY
Acquisto	15/07/2022	STATE STREET CO	484,000	65,797	31.864,85	STATE STREET CORP
Acquisto	19/07/2022	STATE STREET CO	298,000	67,395925	20.096,03	STATE STREET CORP
Acquisto	27/07/2022	SCHWAB CHARLES	26,000	61,6938	1.604,99	CHARLES SCHWAB
Acquisto	27/07/2022	MORGAN STANLEY	23,000	82,1038	1.889,51	MORGAN STANLEY
Acquisto	27/07/2022	STATE STREET CO	30,000	67,9959	2.041,09	STATE STREET CORP
Acquisto	28/07/2022	SCHWAB CHARLES	386,000	66,4505	25.665,28	CHARLES SCHWAB
Acquisto	02/08/2022	SPGB 3.8 04/24	270.000,000	105,659	287.977,82	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
Vendita	02/08/2022	SPGB 1.95 07/30	150.000,000	102,861	154.331,57	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
Vendita	24/08/2022	BTPS 2.8 12/28	91.000,000	99,054	90.737,85	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
Vendita	30/09/2022	SCHWAB CHARLES	411,000	72,6375000	29.835,42	CHARLES SCHWAB
Acquisto	04/10/2022	ALLIANZ SE REG	539	166,218169	89645,34	ALLIANZ SE
Acquisto	05/10/2022	SCHWAB CHARLES	37	75,982432	2813,03	CHARLES SCHWAB
Acquisto	05/10/2022	MORGAN STANLEY	33	83,065672	2742,81	MORGAN STANLEY
Acquisto	05/10/2022	JPMORGAN CHASE	46	110,465215	5084,44	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	05/10/2022	STATE STREET CO	23	65,456333	1506,39	STATE STREET CORP
Vendita	06/10/2022	JPMORGAN CHASE	272	108,4627	29483,47	JP MORGAN CHASE & CO
Vendita	07/10/2022	STATE STREET CO	331	62,015394	20514,3	STATE STREET CORP
Acquisto	19/10/2022	STATE STREET CO	143	64,4849	9226,87	STATE STREET CORP
Acquisto	21/10/2022	SCHWAB CHARLES	25	69,641532	1742,07	CHARLES SCHWAB
Acquisto	21/10/2022	MORGAN STANLEY	23	78,864359	1814,97	MORGAN STANLEY
Acquisto	21/10/2022	JPMORGAN CHASE	26	120,606245	3137,64	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	21/10/2022	STATE STREET CO	12	68,359916	820,8	STATE STREET CORP
Acquisto	02/11/2022	STATE STREET CO	244,000	74,5246	18.194,91	STATE STREET CORP
Acquisto	07/11/2022	JPMORGAN CHASE	231,000	131,0894	30.299,82	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	07/11/2022	STATE STREET CO	139,000	75,8567	10.550,41	STATE STREET CORP
Acquisto	08/11/2022	BLACKROCK INC	64,000	686,146392	43.939,71	BLACKROCK INC
Vendita	14/11/2022	ALLIANZ SE REG	563	203,1224	114289,3	ALLIANZ SE
Vendita	28/11/2022	ALLIANZ SE REG	50	203,8033	10184,05	ALLIANZ SE
Vendita	28/11/2022	BANCO SANTANDER	3377	2,8193	9515,06	BCO SANTANDER SA
Vendita	28/11/2022	BANCO BPM SPA	265	3,3093	876,43	BANCO BPM SPA
Vendita	29/11/2022	BLACKROCK INC	64	713,7702	45652,83	BLACKROCK INC
Acquisto	29/11/2022	JPMORGAN CHASE	334	136,254859	45536,43	JP MORGAN CHASE & CO
Vendita	29/11/2022	STATE STREET CO	411	73,2996	30107,36	STATE STREET CORP
Vendita	06/12/2022	ALLIANZ SE REG	10,000	203,355	2.032,33	ALLIANZ SE
Vendita	06/12/2022	BANCO SANTANDER	674,000	2,8053	1.889,64	BCO SANTANDER SA
Vendita	06/12/2022	BANCO BPM SPA	53,000	3,1484	166,76	BANCO BPM SPA
Vendita	16/12/2022	MORGAN STANLEY	328,000	86,4095	28.324,65	MORGAN STANLEY
Vendita	28/12/2022	MORGAN STANLEY	166,000	84,3784	13.998,08	MORGAN STANLEY

Strumenti finanziari emessi/collocati dal gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	25/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	55	1478,98	81343,9	CANDRIAM
Acquisto	17/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	268	1525,21	408756,28	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	30	1943,38	58301,4	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	1182	973,72	1150937,04	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	3448	1027,05	3541268,4	CANDRIAM
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-1	4195,7	-4195,7	CANDRIAM
Acquisto	25/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	59	179040	10563360	CANDRIAM
Acquisto	14/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	308	185512	57137696	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	53	2778,42	147256,26	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	582	2784,23	1620421,86	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-55	1473,06	-81018,3	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-8	1784,22	-14273,76	CANDRIAM
Vendita	10/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-218	996,02	-217132,36	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-583	987,98	-575992,34	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-2	3863,22	-7726,44	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-53	182615	-9678595	CANDRIAM
Acquisto	14/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	218	2690,04	586428,72	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-67	2711,42	-181665,14	CANDRIAM
Vendita	29/04/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-17098	935,91	-16002189,18	CANDRIAM
Vendita	02/05/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-17098	909,12	-15544133,76	CANDRIAM
Vendita	21/09/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-22,169	1269,81	-28150,42	CANDRIAM
Vendita	21/09/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-21,895	181322	-3970045	CANDRIAM
Acquisto	02/12/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	282,262	1217,49	343651,16	CANDRIAM
Acquisto	04/02/2022	ANIMA EMERGENTI	29218,407	13,69	400000	ANIMA SGR SPA

a) Depositi bancari **€ 3.376.748**

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso il Depositario in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi **€ 34.157**

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022, al netto delle competenze maturate sui conti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-7
Titoli di Stato	34.060
Titoli di debito quotati	104
Titoli di debito non quotati	-
Totale	34.157

n) Altre attività della gestione finanziaria **€ 36.906.703**

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse e dei dividendi maturati ma non ancora incassati:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	36.863.760
Dividendi da incassare	30.418
Commissioni Retrocessione	12.525
Totale	36.906.703

50) Crediti d'imposta **€ 3.156.428**

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposto nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria € 36.477.399**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate e la liquidità da consegnare per operazioni stipulate ma non ancora regolate:

Commissione società di gestione	28.030
Commissione Depositario	11.200
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	36.438.169
Totale	36.477.399

Conti d'Ordine € 900.307

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale € 108.231.124**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) trasformazioni in rendita g) trasferimento da comparti chiusi.*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	1.893.614
Contributi a carico dei lavoratori	742.866
TFR	2.390.858
Totale	5.027.338
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-1.508.078
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	11.422
Switch di comparto in entrata	2.900.146
Trasferimenti verso altri fondi	-443.171
Switch di comparto in uscita	-3.665.704
Riscatti e R.I.T.A.	-500.271
Totale	-1.697.578
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-308.611
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Trasferimento da comparti chiusi	Euro
Trasferimento da comparti chiusi	106.718.053

20) Risultato della gestione finanziaria diretta**€ 114.064**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/minusvalenze d) Altri oneri e ricavi:*

Voci/Valori	Dividendi	Utili e perdite da realizzo Plusvalenze/minusvalenze
Titoli di capitale quotati		
Depositi bancari	17	-
Quote di O.I.C.R.		
Fondi Immobiliari	70.054	43.942
Altri ricavi		100
Altri oneri		-49
Totale	70.071	43.993

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -16.448.545**

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	70.435	-1.405.601
Titoli di debito quotati	150	-44.329
Titoli di capitale quotati	1.451.783	-9.794.784
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	10.440	
Quote di O.I.C.R.	909	-5.139.053
Altri strumenti finanziari		-51.053
Risultato della gestione cambi		-1.437.093
Altri Ricavi		50.133
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -3.060)		-160.482
Totale	1.533.717	-17.982.262

40) Oneri di gestione**€ -138.944**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Depositario:*

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Candriam	-56.585	-	-	-56.585
Anima	-59.120			-59.120
Totale	-115.705			-115.705

Depositario	Totale
BNP Paribas	-23.239

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Candriam, Anima e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva**€ 3.156.428**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	91.757.699
+ Prestazioni Erogate	308.611
+ Anticipazioni	1.508.078
+ Trasferimenti ad altri Fondi	443.171
+ Riscatti	500.271
+ Switch in uscita	3.665.704
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	5.027.338
- Trasferimenti da altri Fondi	11.422
- Switch in entrata	2.900.146
-Trasferimento da comparti chiusi	106.718.053
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-16.473.425
- Redditi a tassazione ridotta	-1.843.420
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-14.630.005
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	230.427
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	2.926.001
= Imposta sostitutiva (A+B)	3.156.428

BPN - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	62.801.297	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	62.801.197	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari	100	
20	Investimenti in gestione	177.498.461	-
	a) Depositi bancari	1.608.285	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	132.223.069	-
	d) Titoli di debito quotati	3.984.561	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.	39.070.980	
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi	592.487	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	19.079	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	2.556.025	-
	Totale Attività	242.855.783	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	66.948	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	66.948	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	66.948	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	242.788.835	-
	Conti d'Ordine	2.111.908	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	259.769.508	-
	a) Contributi per le prestazioni	13.799.110	-
	b) Anticipazioni	-3.959.320	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-18.558.065	-
	d) Trasformazioni in rendita	-65.739	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-7.226.813	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		
	h) Trasferimento da comparti chiusi	275.780.335	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	2.866.462	-
	a) Dividendi	6.901.776	
	b) Utili e perdite da realizzo	39.766.811	
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-43.802.225	
	d) Altri oneri e ricavi	100	
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-22.191.696	-
	a) Dividendi e interessi	1.418.842	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-23.702.211	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi	277.513	-
	g) Altri oneri	-185.840	-
40	Oneri di gestione	-211.464	-
	a) Società di gestione	-149.971	-
	b) Banca depositaria	-61.493	-
50	Margine della gestione finanziaria	-19.536.698	-
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi		
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	240.232.810	-
80	Imposta sostitutiva	2.556.025	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	242.788.835	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 242.788.835

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 25.917.813,322

Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 9,368.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta € 62.801.297

Si tratta dell'investimento nel Fondo Immobiliare Alveare le cui informazioni sono inserite nella tabella relativa ai primi 50 titoli in portafoglio e del saldo del conto corrente bancario (€ 100)

20) Investimenti in gestione € 177.498.461

La gestione del patrimonio avviene su mandati che non prevedono il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon Capital SGR S.p.A.

€ 88.625.569

Candriam

€ 88.872.892

€ 177.498.461

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ALVEARE FONDO IMMOBILIARE	EUR	2.992,000	62.801.197,36	25,859
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	204.428,246	19.148.793,80	7,885
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	2.445,349	18.642.582,71	7,676
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	6.471.000,000	6.208.342,11	2,556
BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	EUR	7.497.000,000	5.957.865,90	2,453
BONOS DEL ESTADO 4,4% 2013/31.10.2023	EUR	5.139.000,000	5.210.432,10	2,145
BTP 0% 2021/30.01.2024	EUR	4.895.000,000	4.731.996,50	1,948
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	4.660.000,000	4.504.728,80	1,855
FRANCE O.A.T 1.75% 2014/25.11.2024	EUR	4.079.000,000	3.992.525,20	1,644
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	3.880.000,000	3.589.232,80	1,478
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	3.700.000,000	3.588.667,00	1,478
FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	EUR	3.830.000,000	3.505.637,30	1,444
FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	EUR	3.846.000,000	3.409.248,24	1,404
BTPS 0% 2020/15.01.2024	EUR	3.478.000,000	3.366.251,86	1,386
FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	EUR	4.244.000,000	3.257.524,64	1,341
BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	EUR	3.392.000,000	3.253.572,48	1,340
FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	EUR	3.201.000,000	3.004.106,49	1,237
BTPS 0.95% 2016/15.03.2023	EUR	2.538.000,000	2.531.451,96	1,042
BTPS 0.35% 2019/01.02.2025	EUR	2.542.000,000	2.385.590,74	0,982
NETHERLANDS GOV 0,75% 2018-15.07.2028	EUR	2.570.000,000	2.309.890,30	0,951
SPAIN BONOS 0.1% 2021/30.04.2031	EUR	2.488.000,000	1.891.775,68	0,779
FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	EUR	1.949.000,000	1.881.486,64	0,775
BTP 0.50% 2021/15.07.2028	EUR	2.169.000,000	1.784.284,47	0,735
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	1.760.000,000	1.736.873,60	0,715
FRANCE-OAT 0% 2020/25.02.2023	EUR	1.600.000,000	1.593.952,00	0,656
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	EUR	1.974.000,000	1.567.217,82	0,645
EUROPEAN UNION 0% 2020/04.11.2025	EUR	1.570.000,000	1.446.111,30	0,595
BUNDESREPUBLIK DEUT 0% 15-8-2020	EUR	1.703.000,000	1.443.462,80	0,594
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	1.500.000,000	1.430.685,00	0,589
BTPS 0,05% 2019/15.01.2023	EUR	1.422.000,000	1.420.521,12	0,585
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	1.480.000,000	1.386.212,40	0,571
POLONIA 0% 2020/10.02.2025	EUR	1.460.000,000	1.359.566,60	0,560
BUNDES 0% 2022/15.03.2024	EUR	1.397.000,000	1.354.992,21	0,558
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/11.04.2025	EUR	1.426.000,000	1.344.703,74	0,554
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/15.05.2035	EUR	1.840.000,000	1.328.829,60	0,547
SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	EUR	1.479.000,000	1.309.432,65	0,539
FRANCE O.A.T 2,25% 2013/25.5.2024	EUR	1.310.000,000	1.298.982,90	0,535
BTP 0,65% 2016/15.10.2023	EUR	1.306.000,000	1.284.228,98	0,529
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	1.000,315	1.279.602,94	0,527
PORTUGAL 2,25% 2018/18.04.2034	EUR	1.450.000,000	1.263.892,50	0,520
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	1.573.000,000	1.238.595,93	0,510
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	1.000.000,000	1.233.383,04	0,508
BTPS 0% 2021/15.04.2024	EUR	1.237.000,000	1.187.618,96	0,489
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	1.261.000,000	1.166.513,27	0,480
BUNDES 1% 2015/15.08.2025	EUR	1.150.000,000	1.103.942,50	0,455
FRANCE O.A.T 0% 2022/25.02.2025	EUR	1.174.000,000	1.103.301,72	0,454
UNEDIC 1,25% 2015/21/10/2027	EUR	1.200.000,000	1.097.508,00	0,452
BTPS 4,400% 2022-01/05/2033	EUR	1.068.000,000	1.032.948,24	0,425
BUNDES 1,7% 2022/15.08.2032	EUR	1.100.000,000	1.019.194,00	0,420
BUNDES 4,75% 2003/4.7.2034	EUR	840.000,000	1.017.307,20	0,419

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	4.767.440	1,964
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	1.063.440,00	08/03/2023	S
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	3.704.000,00	08/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	38.312.633	93.910.436 2.453.672 1.097.508		433.381
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati altri	62.801.197	39.070.980		
Totale	101.113.830	136.532.596		433.381

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO USA	3.693	3.460	0,001
EURO		239.669.080	98,688
LIRA STERLINA INGLESE	13.127	15.295	0,006
CORONA NORVEGESE	9.056	357	
TOTALE		239.688.192	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	13.977.213	-4.767.440	67.808.193		54.422.224	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dal gestore o da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	08/02/2022	EPSF EUR CASH-I	676,62	108,46	73.386,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	08/02/2022	EF-BD CP EUR-X	757,21	105,52	79.901,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	08/02/2022	EF-BD HY-X	85,88	108,45	9.314,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	10/02/2022	EPSF EUR CASH-I	8.406,11	108,47	911.811,19	EURIZON CAPITAL
Vendita	11/02/2022	EF-BD HY-X	6.955,84	108,42	754.152,50	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/02/2022	EF-BD HY-X	6.961,57	108,30	753.938,25	EURIZON CAPITAL
Vendita	18/02/2022	EPSF EUR CASH-I	384,68	108,44	41.714,92	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EPSF EUR CASH-I	1.384,90	108,47	150.219,67	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EF-BD CP EUR-X	2.145,29	105,52	226.370,90	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EPSF EUR CASH-I	1.299,02	108,43	140.852,74	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EF-BD CP EUR-X	1.846,06	103,44	190.956,14	EURIZON CAPITAL
Acquisto	24/03/2022	EF-BD CP EUR-X	6.998,75	103,40	723.671,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	06/04/2022	EPSF EUR CASH-I	18.088,69	108,38	1.960.452,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	06/04/2022	EF-BD CP EUR-X	27.704,24	103,18	2.858.523,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EPSF EUR CASH-I	1.205,06	108,32	130.532,53	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EF-BD CP EUR-X	1.369,45	101,94	139.602,14	EURIZON CAPITAL
Vendita	26/04/2022	EPSF EUR CASH-I	16.060,06	108,31	1.739.465,32	EURIZON CAPITAL
Vendita	23/05/2022	EPSF EUR CASH-I	822,13	108,19	88.946,35	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	23/05/2022	EF-BD CP EUR-X	1.518,78	99,47	151.072,95	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	08/06/2022	EPSF EUR CASH-I	6.041,66	108,10	653.103,45	EURIZON CAPITAL
Vendita	09/06/2022	EPSF EUR CASH-I	17.560,81	108,09	1.898.147,74	EURIZON CAPITAL
Acquisto	20/06/2022	EF-BD CP EUR-X	12.625,52	94,42	1.192.102,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	20/06/2022	EPSF EUR CASH-I	4.943,93	107,98	533.846,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	24/06/2022	EPSF EUR CASH-I	9.759,97	108,00	1.054.076,44	EURIZON CAPITAL
Acquisto	28/06/2022	EF-BD CP EUR-X	322,55	94,77	30.568,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	19/07/2022	EF-BD CP EUR-X	779,06	96,72	75.350,39	EURIZON CAPITAL
Vendita	05/08/2022	EPSF EUR CASH-I	10.825,31	107,94	1.168.483,53	EURIZON CAPITAL
Acquisto	09/08/2022	EPSF EUR CASH-I	3.276,88	107,93	353.674,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	09/08/2022	EF-BD CP EUR-X	12.535,15	99,75	1.250.381,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/08/2022	EPSF EUR CASH-I	27.281,63	107,93	2.944.506,65	EURIZON CAPITAL
Vendita	18/08/2022	EF-BD CP EUR-X	255,84	98,83	25.284,86	EURIZON CAPITAL
Vendita	14/09/2022	EPSF EUR CASH-I	18.181,29	107,66	1.957.397,68	EURIZON CAPITAL
Vendita	21/09/2022	EF-BD CP EUR-X	3.591,82	94,22	338.421,66	EURIZON CAPITAL
Vendita	19/10/2022	EF-BD CP EUR-X	2.777,98	91,24	253.462,80	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	10/11/2022	EF-BD CP EUR-X	9.526,63	93,96	895.122,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	16/11/2022	EF-BD CP EUR-X	9.571,53	94,62	905.658,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	22/11/2022	EF-BD CP EUR-X	1.277,05	94,98	121.293,92	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	29/11/2022	EF-BD CP EUR-X	9.496,14	95,69	908.686,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	14/12/2022	EF-BD CP EUR-X	9.612,22	96,45	927.099,00	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	19/12/2022	EF-BD CP EUR-X	457,98	95,07	43.540,44	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USD CAP	31,00	1.594,61	49.432,91	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	205,00	8.698,18	1.783.126,90	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	1.780,35	8.738,07	15.556.814,19	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	1.539,32	1.512,09	2.327.582,82	CANDRIAM
Acquisto	05/04/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	345,00	8.304,56	2.865.073,20	CANDRIAM
Acquisto	05/04/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	319,00	1.430,13	456.211,47	CANDRIAM
Acquisto	10/08/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	165,00	8.052,33	1.328.634,45	CANDRIAM
Acquisto	10/08/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	130,00	1.300,66	169.085,80	CANDRIAM
Vendita	28/09/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	50,00	7.541,25	377.062,50	CANDRIAM
Vendita	06/09/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CAP	988,00	1.231,33	1.216.554,04	CANDRIAM
Strumenti finanziari emessi dal gestore o da soggetti in rapporto con il Fondo						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	13/01/2022	BANCO BPM 2.5% 21/06/24	- 100.000,00	103,85	- 105.298,21	BANCO BPM SPA

a) Depositi bancari € 1.608.285

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso il Depositario in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 592.487

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022 come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	
Titoli di Stato	587.580
Titoli di debito quotati	4.907
Titoli di debito non quotati	-
Totale	592.487

n) Altre attività della gestione finanziaria € 19.079

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio e delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.967
Dividendi da incassare	
Commissioni Retrocessione	17.112
Totale	19.079

50) Crediti d'imposta € 2.556.025

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 66.948**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate:

Commissione società di gestione	37.171
Commissione Depositario	29.777
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-
Totale	66.948

Conti d'Ordine € 2.111.908

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale € 259.769.508**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) trasformazioni in rendita) g) trasferimenti da comparti chiusi:*

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	4.875.567
Contributi a carico dei lavoratori	2.470.316
TFR	6.453.227
Totale	13.799.110
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-3.959.320
Trasferimenti e Riscatti	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	68.439
Switch di comparto in entrata	5.977.948
Trasferimenti verso altri fondi	-570.112
Switch di comparto in uscita	-18.145.661
Riscatti e R.I.T.A.	-5.888.679
Totale	-18.558.065
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-7.226.813
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-65.739
Trasferimento da comparti chiusi	Euro
Trasferimento da comparti chiusi	275.780.335

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € 2.866.462

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, c) plusvalenze/ minusvalenze, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Utili e perdite da realizzo/plusvalenze minusvalenze
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali		
Titoli di debito quotati		
Titoli di capitale quotati		
Fondi Immobiliari	6.901.776	-4.035.414
Depositi bancari		
Quote di O.I.C.R.		
Altri strumenti finanziari		
Risultato della gestione cambi		
Altri Ricavi		100
Altri Oneri	6.901.776	-4.035.314

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € -22.191.696

Si riporta la composizione delle voci *a) Dividendi e Interessi, b) Profitti e Perdite da operazioni finanziarie, f) altri ricavi, g) Altri oneri:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	1.362.855	-18.393.439
Titoli di debito quotati	49.742	-739.289
Titoli di capitale quotati	7	

Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	6.238	
Quote di O.I.C.R.		-5.367.874
Altri strumenti finanziari		723.650
Risultato della gestione cambi		74.741
Altri Ricavi		277.513
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -9.209)		-185.840
Totale	1.418.842	-23.610.538

40) Oneri di gestione**€ -211.464**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Depositario*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-63.752	-	-	-63.752
Candriam	-86.219			-86.219
Totale	-149.971			-149.971

Depositario	Totale
BNP Paribas	-61.493

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva**€ 2.556.025**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	240.232.810
+ Prestazioni Erogate	7.226.813
+ Anticipazioni	3.959.320
+ Trasferimenti ad altri Fondi	570.112
+ Riscatti	5.888.679
+ Switch in uscita	18.145.661
+ Trasformazioni in Rendita	65.739
- Contributi versati	13.799.110
- Trasferimenti da altri Fondi	68.439
- Switch in entrata	5.977.948
+ Adeguamento imposta a.p.	
-Trasferimento da comparti chiusi	275.780.335
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-19.536.698
- Redditi a tassazione ridotta	-18.017.531
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-1.519.167
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	2.252.191
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	303.834
= Imposta sostitutiva (A+B)	2.556.025

BPN - COMPARTO AZIONARIO CON IMMOBILI

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	7.157.590	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	7.157.490	
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
	d) Depositi bancari	100	
20	Investimenti in gestione	24.167.854	-
	a) Depositi bancari	645.570	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	1.533.007	-
	d) Titoli di debito quotati	13.519	-
	e) Titolo di capitale quotati	7.580.967	-
	f) Titoli di debito non quotati		-
	g) Titolo di capitale non quotati		-
	h) Quote di O.I.C.R.	10.016.254	-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	6.192	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	4.372.345	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	661.797	-
	Totale Attività	31.987.241	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	4.320.626	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	4.320.626	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	4.320.626	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	27.666.615	-
	Conti d'Ordine	277.547	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	30.451.080	-
	a) Contributi per le prestazioni	1.635.667	-
	b) Anticipazioni	-444.071	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-51.085	-
	d) Trasformazioni in rendita	-4.889	-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-702.041	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	30.017.499	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	320.715	-
	a) Dividendi	750.792	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-430.077	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		-
	d) Altri oneri e ricavi		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-3.736.128	-
	a) Dividendi e interessi	200.370	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-3.917.230	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine		-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	f) Altri ricavi	31.871	-
	g) Altri oneri	-51.139	-
40	Oneri di gestione	-30.849	-
	a) Società di gestione	-24.144	-
	b) Banca depositaria	-6.705	-
50	Margine della gestione finanziaria	-3.446.262	-
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-
	c) Spese generali e amministrative		-
	d) Spese per il personale		-
	e) Ammortamenti		-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-
	g) Oneri e proventi diversi		-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	27.004.818	-
80	Imposta sostitutiva	661.797	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	27.666.615	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 27.666.615

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 3.044.760,503.

Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 9,087.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

10) Investimenti in gestione diretta **€ 7.157.590**

Si tratta dell'investimento nel Fondo Immobiliare Alveare le cui informazioni sono inserite nella tabella relativa ai primi 50 titoli in portafoglio e del saldo del conto corrente bancario (€ 100)

20) Investimenti in gestione indiretta **€ 24.167.854**

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Anima SGR S.p.A.

€ 14.024.544

Candriam

€ 10.143.310

€ 24.167.854

Elenco dei primi cinquanta titoli in portafoglio al 31 Dicembre 2022 in ordine decrescente di valore

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
ALVEARE FONDO IMMOBILIARE	EUR	341,000	7.157.489,40	22,376
CLEOME INDEX EUR EQUITIES	EUR	1.601,000	3.340.022,21	10,442
CANDRIAM SUS-EQUITY US -ZHEUR	EUR	4.080,000	3.300.924,00	10,320
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	EUR	507,000	1.164.878,13	3,642
CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP EU	EUR	319,000	694.459,81	2,171
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	41.303,827	462.437,64	1,446
CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	JPY	357,952	442.571,83	1,384
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	366,651	426.360,11	1,333
GERMAN TREASURY BILL ZC 23-08-2023	EUR	250.000,000	245.391,41	0,767
MICROSOFT CORP.	USD	883,000	198.389,60	0,620
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	1.543,000	187.822,74	0,587
NESTLE SA REG NEW	CHF	1.503,000	163.020,27	0,510
BANCO BPM SPA	EUR	42.605,000	142.045,07	0,444
NOVO NORDISK AS B	DKK	1.089,000	137.358,74	0,429
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	198,000	134.620,20	0,421
BP PLC.	GBP	24.067,000	128.782,17	0,403
ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	GBP	4.812,000	126.115,06	0,394
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	413,000	121.458,29	0,380
FRANCE BTF ZC 2022/12.07.2023	EUR	120.000,000	118.593,60	0,371
ASML HLDG NV NEW	EUR	234,000	117.889,20	0,369
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	1.165,000	96.297,50	0,301
BUNDESOBLIGATION 1.3% 2022/15.10.2027	EUR	100.000,000	94.312,00	0,295
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	739,000	93.409,60	0,292
CANDRIAM SRI EQUITY CLIMATE ACTION-SICAV	USD	63,000	91.145,78	0,285
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIV	USD	31,000	88.539,94	0,277
DIAGEO PLC.	GBP	1.983,000	81.554,37	0,255
UNILEVER PLC GBP NEW	GBP	1.582,000	74.545,62	0,233
AMAZON.COM INC.	USD	928,000	73.029,79	0,228
BTP S 0.50% 2020/01.02.2026	EUR	80.000,000	72.539,20	0,227
BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	EUR	90.000,000	71.523,00	0,224
FRANCE OAT 0.75%2018/25.11.2028	EUR	80.000,000	70.915,20	0,222
HSBC HOLDINGS PLC. - GBP	GBP	12.140,000	70.541,95	0,221
SANOFI	EUR	785,000	70.524,40	0,220
BUNDES 0.25% 2019/15.02.29	EUR	80.000,000	69.825,60	0,218
RIO TINTO PLC.	GBP	1.058,000	69.118,69	0,216
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	814,000	68.882,63	0,215
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	137,000	68.048,21	0,213
FRANCE O.A.T 1.75% 2016/25.06.2039	EUR	80.000,000	64.634,40	0,202
FRANCE OAT 0,50/2019/25.05.2029	EUR	70.000,000	60.274,90	0,188
TOTAL SA	EUR	1.014,000	59.471,10	0,186
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.024,000	57.620,48	0,180
JPMORGAN CHASE & CO.	USD	453,000	56.911,47	0,178
FRTR 0.5 2016/25/05/2026	EUR	60.000,000	55.503,60	0,174
EXXON MOBIL CORP.	USD	537,000	55.491,01	0,173
SPANISH GOV 1.95% 2015/30.07.2030	EUR	60.000,000	54.312,00	0,170
SAFRAN SA (EX SAGEM S.A.)	EUR	441,000	51.561,72	0,161
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	386,000	50.457,92	0,158
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	CHF	403,000	48.916,48	0,153
PERNOD RICARD	EUR	260,000	47.775,00	0,149
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	357,000	46.281,48	0,145

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	4.176.133	15,094
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	37.936	0,137
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	75.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CREDIT AGRICOLE	CHF	35.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	JPY	33.000.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	3.425.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	GBP	110.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CHF	35.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CAD	100.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	AUD	125.000,00	31/03/2023	S
Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	JP MORGAN DER	JPY	48.448.517,00	16/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	236.488	1.296.519 13.519		
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	241.415	2.086.884 18.470	5.026.217	207.981
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri	462.438 7.157.490	9.548.903	4.913	
Totale	8.097.831	12.964.295	5.031.130	207.981

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO AUSTRALIANO	162.353	105.609	0,330
DOLLARO CANADESE	180.267	119.064	0,372
FRANCO SVIZZERO	702.459	644.489	2,015
CORONA DANESE	1.186.083	183.531	0,574
EURO		20.416.750	63,828
LIRA STERLINA INGLESE	922.449	1.081.078	3,380
DOLLARO HONG KONG	812.916	102.817	0,321
JPY GIAPPONESE	102.383.190	704.932	2,204
CORONA NORVEGESE	214.785	19.669	0,061
CORONA SVEDESE	1.661.243	136.448	0,427
DOLLARO SINGAPORE	32.393	21.612	0,068
DOLLARO USA	3.920.119	3.410.908	10,663
TOTALE		26.946.907	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	363.985		214.730		967.811	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi/collocati dal Gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
ACQUISTO	17/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	261	1525,21	398079,81	CANDRIAM
ACQUISTO	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	45	1943,38	87452,1	CANDRIAM
ACQUISTO	24/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	112	973,72	109056,64	CANDRIAM
ACQUISTO	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	2674	1027,05	2746331,7	CANDRIAM
ACQUISTO	13/01/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	11	4195,7	46152,7	CANDRIAM
VENDITA	20/01/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	-45	2306,64	-103798,8	CANDRIAM
ACQUISTO	14/01/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	1181	2295,38	2710845,78	CANDRIAM
ACQUISTO	14/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	246	185512	45635952	CANDRIAM
ACQUISTO	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	324	2784,23	902090,52	CANDRIAM
ACQUISTO	24/01/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	31	2342,45	72615,95	CANDRIAM
ACQUISTO	14/01/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	375	2475,83	928436,25	CANDRIAM
ACQUISTO	14/02/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	7	1486,51	10405,57	CANDRIAM
VENDITA	08/02/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-3	1473,06	-4419,18	CANDRIAM
ACQUISTO	11/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	92	974,29	89634,68	CANDRIAM
VENDITA	10/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-54	996,02	-53785,08	CANDRIAM
VENDITA	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-33	987,98	-32603,34	CANDRIAM
VENDITA	07/02/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	-13	2226,47	-28944,11	CANDRIAM
ACQUISTO	14/02/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	12	182114	2185368	CANDRIAM
VENDITA	08/02/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-4	182615	-730460	CANDRIAM
ACQUISTO	14/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	45	2690,04	121051,8	CANDRIAM
VENDITA	07/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-3	2711,42	-8134,26	CANDRIAM
ACQUISTO	11/02/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	18	2402,33	43241,94	CANDRIAM
VENDITA	07/02/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	-5	2386,17	-11930,85	CANDRIAM
VENDITA	29/04/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-55	1397,87	-76882,85	CANDRIAM
ACQUISTO	06/04/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	112	1468,03	164419,36	CANDRIAM
ACQUISTO	05/04/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	20	1819,99	36399,8	CANDRIAM
VENDITA	28/04/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-12	1670,01	-20040,12	CANDRIAM
ACQUISTO	05/04/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	1190	989,35	1177326,5	CANDRIAM
VENDITA	06/04/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-643	978,24	-629008,32	CANDRIAM
ACQUISTO	05/04/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	6	3739,29	22435,74	CANDRIAM
VENDITA	28/04/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-4	3426,97	-13707,88	CANDRIAM
ACQUISTO	05/04/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	658	2221,21	1461556,18	CANDRIAM
VENDITA	06/04/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	-270	2188,04	-590770,8	CANDRIAM
ACQUISTO	28/04/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	64	2156,51	138016,64	CANDRIAM
ACQUISTO	06/04/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	113	182994	20678322	CANDRIAM
ACQUISTO	05/04/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	158	2622,9	414418,2	CANDRIAM
VENDITA	28/04/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-87	2560,78	-222787,86	CANDRIAM
ACQUISTO	06/04/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	53	2211,5	117209,5	CANDRIAM
VENDITA	06/04/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	-161	2211,5	-356051,5	CANDRIAM
ACQUISTO	24/05/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	177	856,23	151552,71	CANDRIAM
VENDITA	03/05/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	-181	2154,94	-390044,14	CANDRIAM
ACQUISTO	24/05/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	8	2093,43	16747,44	CANDRIAM
VENDITA	02/05/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-64	179818	-11508352	CANDRIAM
ACQUISTO	24/05/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	8	2531,03	20248,24	CANDRIAM
ACQUISTO	03/05/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	177	2195,31	388569,87	CANDRIAM
ACQUISTO	10/08/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	22	1291,89	28421,58	CANDRIAM
ACQUISTO	09/08/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	10	1702,69	17026,9	CANDRIAM
ACQUISTO	09/08/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	285	896,17	255408,45	CANDRIAM
ACQUISTO	09/08/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	18	3324,39	59839,02	CANDRIAM
ACQUISTO	09/08/2022	CLEOME INDEX EUROPE EQ Z CAP	103	2131,67	219562,01	CANDRIAM
ACQUISTO	10/08/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	26	183063	4759638	CANDRIAM
ACQUISTO	09/08/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	39	2542,28	99148,92	CANDRIAM
ACQUISTO	09/08/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	27	2176,81	58773,87	CANDRIAM
VENDITA	18/08/2022	CLEOME INDEX EMU EQ Z CAP	-71	2205,37	-156581,27	CANDRIAM
VENDITA	21/09/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-115	819,68	-94263,2	CANDRIAM

Strumenti finanziari emessi/collocati dal Gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
VENDITA	11/02/2022	BANCO BPM SPA	-65061	3,48	-226299,07	BANCO BPM SPA

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
VENBITA	17/01/2022	MEDIOBANCA SPA	272	10,3218	2805,84	MEDIOBANCA SPA FIA
ACQUISTO	17/01/2022	BNP PARIBAS	710	66,3399	47270,88	BNP PARIBAS
VENBITA	17/01/2022	BANCO BPM SPA	39	2,791	108,77	BANCO BPM SPA
VENBITA	17/01/2022	BNP PARIBAS	59	63,9681	3771,85	BNP PARIBAS
ACQUISTO	17/01/2022	SCHWAB CHARLES	300	87,2805	26199,86	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	17/01/2022	ANIMA EMERGENTI	27827,972	13,835	385000	ANIMA SGR SPA
ACQUISTO	24/02/2022	BANCO BPM SPA	22	3,0896	68,08	BANCO BPM SPA
ACQUISTO	24/02/2022	BNP PARIBAS	31	55,1881	1716,99	BNP PARIBAS
ACQUISTO	25/02/2022	SCHWAB CHARLES	15	84,3908	1266,62	CHARLES SCHWAB
VENBITA	08/03/2022	SCHWAB CHARLES	87	76,489096	6650,53	CHARLES SCHWAB
VENBITA	15/03/2022	BANCO BPM SPA	40	2,5954	103,75	BANCO BPM SPA
VENBITA	15/03/2022	BNP PARIBAS	61	50,5878	3084	BNP PARIBAS
ACQUISTO	25/03/2022	STATE STREET CO	77	90,3654	6962,3	STATE STREET CORP
ACQUISTO	05/04/2022	SCHWAB CHARLES	29,000	83,3	2.417,15	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	05/04/2022	BANCO BPM SPA	53,000	2,801	148,69	BANCO BPM SPA
ACQUISTO	05/04/2022	BNP PARIBAS	80,000	49,36	3.963,02	BNP PARIBAS SA
ACQUISTO	05/04/2022	STATE STREET CO	9,000	85,79	772,57	STATE STREET CORP
ACQUISTO	11/04/2022	ANIMA EMERGENTI	8.387,342	13,115	110.000,00	ANIMA SGR SPA
ACQUISTO	19/04/2022	MORGAN STANLEY	116,000	88,232307	10.241,08	MORGAN STANLEY
VENBITA	19/04/2022	STATE STREET CO	86,000	74,9686	6.443,38	STATE STREET CORP
ACQUISTO	20/04/2022	MORGAN STANLEY	110,000	91,003717	10.016,41	MORGAN STANLEY
VENBITA	22/04/2022	SCHWAB CHARLES	121,000	70,9339	8.577,80	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	29/04/2022	SCHWAB CHARLES	5,000	67,0496	335,44	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	29/04/2022	MORGAN STANLEY	8,000	81,416	651,71	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	03/05/2022	SPGB 1.95 07/30	10.000,000	101,78100000	10.327,15	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
ACQUISTO	03/05/2022	BTFS 2.8 12/28	10.000,000	103,28200000	10.447,43	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
ACQUISTO	03/05/2022	RAGB 0.5 02/29	10.000,000	95,83200000	9.593,34	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
ACQUISTO	03/05/2022	BTFS 0.6 08/31	10.000,000	82,45000000	8.260,41	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
ACQUISTO	03/05/2022	DBR 0 02/32	10.000,000	91,17900000	9.117,90	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
VENBITA	12/05/2022	CNH INDUSTRIAL	926,000	13,06290000	12.088,98	BANCA AKROS SPA
VENBITA	20/05/2022	CNH INDUSTRIAL	2.406,000	13,08540000	31.464,57	BANCA AKROS SPA
VENBITA	23/06/2022	MORGAN STANLEY	122,000	73,273488	8.933,80	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	24/06/2022	SCHWAB CHARLES	4,000	63,8899	255,70	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	24/06/2022	MORGAN STANLEY	3,000	77,9	233,84	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	06/07/2022	AON PLC	24,000	279,8772	6.721,08	AON CORPORATION
ACQUISTO	15/07/2022	STATE STREET CO	102,000	65,7967	6.715,29	STATE STREET CORP
ACQUISTO	19/07/2022	STATE STREET CO	62,000	67,395925	4.181,05	STATE STREET CORP
ACQUISTO	27/07/2022	SCHWAB CHARLES	6,000	61,6938	370,38	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	27/07/2022	MORGAN STANLEY	5,000	82,1038	410,76	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	27/07/2022	AON PLC	1,000	285,2343	285,40	AON CORPORATION
ACQUISTO	27/07/2022	STATE STREET CO	6,000	67,9959	408,21	STATE STREET CORP
ACQUISTO	28/07/2022	SCHWAB CHARLES	72,000	66,4505	4.787,30	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	02/08/2022	SPGB 3.8 04/24	60.000,000	105,659	63.995,07	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
VENBITA	02/08/2022	FRTR 0.5 05/29	40.000,000	96,932	38.811,70	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
ACQUISTO	12/08/2022	DBR 0.25 02/29	40.000,000	96,864	38.795,46	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
VENBITA	24/08/2022	BTFS 2.8 12/28	80.000,000	99,054	79.769,54	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
ACQUISTO	25/08/2022	BTP 5 08/39	10.000,000	116,861	11.724,14	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
ACQUISTO	25/08/2022	BTFS 3.45 03/48	10.000,000	95,697	9.739,39	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
ACQUISTO	25/08/2022	BTFS 0.95 06/32	20.000,000	79,455	15.937,20	DEUTSCHE BANK A.G.- FRANKFURT
ACQUISTO	01/09/2022	SCHWAB CHARLES	13,000	69,7207600	906,90	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	01/09/2022	MORGAN STANLEY	9,000	84,0400000	756,81	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	01/09/2022	AON PLC	1,000	276,9000000	277,07	AON CORPORATION
ACQUISTO	01/09/2022	STATE STREET CO	6,000	66,9500000	401,94	STATE STREET CORP
VENBITA	30/09/2022	SCHWAB CHARLES	135,000	72,6375000	9.799,96	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	04/10/2022	ALLIANZ SE REG	144	166,218169	23949,77	ALLIANZ SE
ACQUISTO	05/10/2022	SCHWAB CHARLES	9	75,975851	684,19	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	05/10/2022	MORGAN STANLEY	9	83,059535	747,98	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	05/10/2022	AON PLC	1	283,55875	283,72	AON PLC
ACQUISTO	05/10/2022	IPMORGAN CHASE	11	110,4575	1215,76	IP MORGAN CHASE & CO
ACQUISTO	05/10/2022	STATE STREET CO	6	65,450167	392,94	STATE STREET CORP
VENBITA	06/10/2022	IPMORGAN CHASE	74	108,4627	8021,22	IP MORGAN CHASE & CO
VENBITA	07/10/2022	STATE STREET CO	81	62,015394	5020,11	STATE STREET CORP
ACQUISTO	20/10/2022	SCHWAB CHARLES	8	68,8384	551,03	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	20/10/2022	MORGAN STANLEY	8	77,25	618,37	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	20/10/2022	AON PLC	1	274,97	275,13	AON PLC
ACQUISTO	20/10/2022	IPMORGAN CHASE	7	117,3639	822,03	IP MORGAN CHASE & CO
ACQUISTO	20/10/2022	STATE STREET CO	3	65,4544	196,48	STATE STREET CORP
ACQUISTO	21/10/2022	SCHWAB CHARLES	4	68,82	275,45	CHARLES SCHWAB
ACQUISTO	21/10/2022	MORGAN STANLEY	4	78,13	312,71	MORGAN STANLEY
ACQUISTO	21/10/2022	IPMORGAN CHASE	4	119,05	476,49	IP MORGAN CHASE & CO
ACQUISTO	21/10/2022	STATE STREET CO	1	67,48	67,52	STATE STREET CORP
ACQUISTO	02/11/2022	STATE STREET CO	83,000	74,5246	6.189,25	STATE STREET CORP
VENBITA	03/11/2022	BNP PARIBAS	141,000	48,9489	6.897,65	BNP PARIBAS SA
ACQUISTO	07/11/2022	IPMORGAN CHASE	43,000	131,0894	5.640,22	IP MORGAN CHASE & CO
ACQUISTO	08/11/2022	BLACKROCK INC	14,000	686,146392	9.611,80	BLACKROCK INC
VENBITA	11/11/2022	AON PLC	29	292,1438	8466,9	AON PLC
VENBITA	14/11/2022	ALLIANZ SE REG	127	203,1224	25781,06	ALLIANZ SE
VENBITA	28/11/2022	ALLIANZ SE REG	5	203,8901	1018,84	ALLIANZ SE
VENBITA	28/11/2022	BANCO SANTANDER	303	2,8203	854,04	BCO SANTANDER SA
VENBITA	28/11/2022	BANCO BPM SPA	1041	3,3154	3449,26	BANCO BPM SPA
VENBITA	28/11/2022	BNP PARIBAS	13	53,3269	692,82	BNP PARIBAS SA
VENBITA	29/11/2022	BLACKROCK INC	14	713,7702	9986,55	BLACKROCK INC
ACQUISTO	29/11/2022	IPMORGAN CHASE	84	136,254859	11452,27	IP MORGAN CHASE & CO
VENBITA	29/11/2022	STATE STREET CO	57	73,2996	4175,46	STATE STREET CORP
VENBITA	06/12/2022	ALLIANZ SE REG	9,000	203,6778	1.832,37	ALLIANZ SE
VENBITA	06/12/2022	BANCO SANTANDER	490,000	2,8104	1.376,54	BCO SANTANDER SA
VENBITA	06/12/2022	BANCO BPM SPA	1.684,000	3,155	5.310,89	BANCO BPM SPA
VENBITA	06/12/2022	BNP PARIBAS	20,000	52,197	1.043,52	BNP PARIBAS SA
VENBITA	15/12/2022	MORGAN STANLEY	50,000	87,524	4.373,47	MORGAN STANLEY
VENBITA	16/12/2022	MORGAN STANLEY	64,000	86,4095	5.526,75	MORGAN STANLEY

a) Depositi bancari € 645.570

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso la Depositario in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 6.192

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022, al netto delle competenze maturate sui conti correnti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-2
Titoli di Stato	6.159
Titoli di debito quotati	35
Titoli di debito non quotati	-
Totale	6.192

n) Altre attività della gestione finanziaria € 4.372.345

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, delle commissioni di retrocessione maturate non ancora riscosse e dei dividendi maturati ma non ancora incassati:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.366.029
Dividendi da incassare	3.699
Commissioni Retrocessione	2.617
Totale	4.372.345

50) Crediti d'imposta € 661.797

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico) maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 4.320.626**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate e la liquidità da consegnare per operazioni stipulate ma non ancora regolate:

Commissione società di gestione	6.243
Commissione Depositario	3.292
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	4.311.091
Totale	4.320.626

Conti d'Ordine € 277.547

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale € 30.451.080

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, d) trasformazioni in rendita, g) trasferimento da comparti chiusi:*

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		521.744
Contributi a carico dei lavoratori		271.506
TFR		842.417
Totale		1.635.667
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-444.071
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		19.160
Switch di comparto in entrata		2.765.918
Trasferimenti verso altri fondi		-69.814
Switch di comparto in uscita		-2.132.609
Riscatti e R.I.T.A.		-633.740
Totale		-51.085
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-702.041
Trasformazioni in rendita		Euro
Trasformazioni in rendita		-4.889
Trasferimento da comparti chiusi		Euro
Trasferimento da comparti chiusi		30.017.499

20) Risultato della gestione finanziaria diretta € 320.715

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi, b) utili e perdite da realizzo*

Voci/Valori	Dividendi e interessi	Utili e perdite da realizzo
Fondi Immobiliari	750.792	-430.077
Altri ricavi		
Altri oneri		
Totale	750.792	-430.077

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta € -3.736.128

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi e interessi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/ minusvalenze, d) Altri oneri e ricavi:*

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	13.557	-269.162
Titoli di debito quotati	47	-11.376
Titoli di capitale quotati	185.361	-1.567.848
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	1.192	
Quote di O.I.C.R.	213	-1.789.704
Altri strumenti finanziari		-20.009
Risultato della gestione cambi		-259.131
Altri Ricavi		31.871
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -729)		-51.139
Totale	200.370	-3.936.498

40) Oneri di gestione **€ -30.849**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci *a) Società di gestione* e *b) Depositario*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Anima	12.255	-	-	12.255
Candriam	11.889			11.889
Totale	24.144			24.144

Depositario	Totale
BNP Paribas	-6.705

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Anima, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva **€ 661.797**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	27.004.818
+ Prestazioni Erogate	702.041
+ Anticipazioni	444.071
+ Trasferimenti ad altri Fondi	69.814
+ Riscatti	633.740
+ Switch in uscita	2.132.609
+ Trasformazioni in Rendita	4.889
- Contributi versati	1.635.667
- Trasferimenti da altri Fondi	19.160
- Switch in entrata	2.765.918
-Trasferimento da comparti chiusi	30.017.499
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-3.446.262
- Redditi a tassazione ridotta	-366.066
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-3.080.196
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	45.758
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	616.039
= Imposta sostitutiva (A+B)	661.797

CB + LUPILI - COMPARTO OBBLIGAZIONARIO

STATO PATRIMONIALE		2022		2021
ATTIVITA'				
10	Investimenti diretti		-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari			
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi			
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi			
20	Investimenti in gestione		104.208.422	-
	a) Depositi bancari	1.388.984		-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine			-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	77.173.346		-
	d) Titoli di debito quotati	2.520.793		-
	e) Titolo di capitale quotati	-		-
	f) Titoli di debito non quotati			-
	g) Titolo di capitale non quotati			-
	h) Quote di O.I.C.R.	22.770.762		-
	i) Opzioni acquistate			-
	l) Ratei e risconti attivi	343.017		-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	11.520		-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		-	-
40	Attività della gestione amministrativa		-	-
	a) Cassa e depositi bancari			
	b) Immobilizzazioni immateriali			
	c) Immobilizzazioni materiali			
	d) Altre attività della gestione amministrativa			
50	Crediti di imposta	1.926.144	1.926.144	-
	Totale Attività		106.134.566	-

PASSIVITA'				
10	Passività della gestione previdenziale		-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale			
20	Passività della gestione finanziaria		34.636	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			
	b) Opzioni emesse			
	c) Ratei e risconti passivi			
	d) Altre passività della gestione finanziaria	34.636		-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		-	-
40	Passività della gestione amministrativa		-	-
	a) TFR			
	b) Altre passività della gestione amministrativa			
50	Debiti di imposta	-	-	-
	Totale Passività		34.636	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		106.099.930	-
	Conti d'Ordine		1.158.707	-

CONTO ECONOMICO		2022		2021
10	Saldo della gestione previdenziale		117.943.937	-
	a) Contributi per le prestazioni	6.225.457		-
	b) Anticipazioni	-1.818.971		-
	c) Trasferimenti e riscatti	-6.428.994		-
	d) Trasformazioni in rendita			-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-1.329.360		-
	f) Premi per prestazioni accessorie			-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati			-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	121.295.805		-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta		0	-
	a) Dividendi			-
	b) Utili e perdite da realizzo			-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze			-
	d) Altri oneri e ricavi			-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		-13.652.153	-
	a) Dividendi e interessi	871.019		-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-14.506.430		-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli			-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine			-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
	f) Altri ricavi	51.041		-
	g) Altri oneri	-67.783		-
40	Oneri di gestione		-117.998	-
	a) Società di gestione	-91.381		-
	b) Banca depositaria	-26.617		-
50	Margine della gestione finanziaria		-13.770.151	-
	(20) + (30) + (40)			-

60	Saldo della gestione amministrativa		-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi			-
	c) Spese generali e amministrative			-
	d) Spese per il personale			-
	e) Ammortamenti			-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione			-
	g) Oneri e proventi diversi			-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)		104.173.786	-
80	Imposta sostitutiva	1.926.144	1.926.144	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)		106.099.930	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 106.099.930

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 11.785.381,083

Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 9,003.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione € 104.208.422

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Eurizon € 52.027.117
Candriam € 52.181.305
€ 104.208.422

Indicazione nominativa dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
EURIZON FUND-BOND CORPORATE EUR-FCO CL X	EUR	120.188,559	11.258.062,32	10,607
CANDRIAM BONDS EURO CORP Z	EUR	1.417,860	10.809.325,10	10,185
SPAIN BONOS 0.25% 2019/30.07.2024	EUR	3.790.000,000	3.636.163,90	3,426
BUNDESREPUBLIK 0% 2022/15.02.2032	EUR	4.392.000,000	3.490.322,40	3,289
BONOS DEL ESTADO 4,4% 2013/31.10.2023	EUR	3.233.000,000	3.277.938,70	3,088
BTP 0% 2021/30.01.2024	EUR	2.867.000,000	2.771.528,90	2,611
BTP 15-11-2024 1,455 2017/2024/15/11	EUR	2.563.000,000	2.477.600,84	2,334
FRANCE OAT 0% 2021/25.11.2031	EUR	2.628.000,000	2.017.147,68	1,901
BTPS 1,85% 2020/01.07.2025	EUR	2.083.000,000	1.997.992,77	1,883
FRANCE OAT 0,75% 2018/25.11.2028	EUR	2.252.000,000	1.996.262,88	1,881
FRTR 0,5 2016/25/05/2026	EUR	2.120.000,000	1.961.127,20	1,848
FRANCE-OAT 25-2-2026 0% EUR	EUR	2.100.000,000	1.922.151,00	1,811
FRANCE O.A.T 1,75% 2014/25.11.2024	EUR	1.961.000,000	1.919.426,80	1,808
SPAIN BONOS 1,6% 2015/30.04.2025	EUR	1.832.000,000	1.776.875,12	1,674
FRANCE OAT 0% 2019/25.03.2025	EUR	1.878.000,000	1.762.484,22	1,661
BTPS 0% 2020/15.01.2024	EUR	1.785.000,000	1.727.647,95	1,628
FRANCE-OAT 0% 2020/25.02.2023	EUR	1.650.000,000	1.643.763,00	1,549
BTPS 0,95% 2016/15.03.2023	EUR	1.509.000,000	1.505.106,78	1,418
BTPS 0,35% 2019/01.02.2025	EUR	1.490.000,000	1.398.320,30	1,317
NETHERLANDS GOV 0,75% 2018-15.07.2028	EUR	1.514.000,000	1.360.768,06	1,282
FRANCE OAT 0% 2018-25.03.24	EUR	1.144.000,000	1.104.371,84	1,041
SPAIN BONOS 0,1% 2021/30.04.2031	EUR	1.430.000,000	1.087.314,80	1,024
BTP 0,50% 2021/15.07.2028	EUR	1.280.000,000	1.052.966,40	0,992
NETHERLAND 2% 2014/15.7.2024	EUR	970.000,000	957.254,20	0,902
BTPS 0,05% 2019/15.01.2023	EUR	870.000,000	869.095,20	0,819
BUNDESREPUBLIK DEUT 0% 15-8-2020	EUR	1.004.000,000	850.990,40	0,802
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/15.05.2035	EUR	1.150.000,000	830.518,50	0,783
EUROPEAN UNION 0% 2020/04.11.2025	EUR	873.000,000	804.111,57	0,758
SPAIN BONOS 2,35% 2017/30.07.2033	EUR	906.000,000	802.127,10	0,756
BUNDES 0% 2022/15.03.2024	EUR	821.000,000	796.312,53	0,750
BUNDESREPUBLIK 0% 2020/11.04.2025	EUR	838.000,000	790.225,62	0,745
FRANCE O.A.T 2,25% 2013/25.5.2024	EUR	768.000,000	761.541,12	0,718
BTP 0,65% 2016/15.10.2023	EUR	770.000,000	757.164,10	0,713
BTP 2,2% 2017/01.06.2027	EUR	807.000,000	755.860,41	0,712
FRANCE-OAT 0% 2019/25.11.2030	EUR	948.000,000	752.645,64	0,709
POLONIA 0% 2020/10.02.2025	EUR	808.000,000	752.417,68	0,709
BELGIAN 0,8% 2015/22.06.2025	EUR	782.000,000	745.863,78	0,703
PORTUGAL 2,25% 2018/18.04.2034	EUR	850.000,000	740.902,50	0,698
DEUTSCHLAND I/L 0,5% 2014/15.04.2030	EUR	600.000,000	740.029,82	0,697
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS-SICAV CL	EUR	549,855	703.374,51	0,663
BTPS 1,65% 2015/01.03.2032	EUR	892.000,000	702.369,72	0,662
BTPS 0% 2021/15.04.2024	EUR	725.000,000	696.058,00	0,656
BTP 4% 2005/1.2.2037	EUR	727.000,000	672.525,89	0,634
BUNDES 1% 2015/15.08.2025	EUR	675.000,000	647.966,25	0,611
FRANCE O.A.T 0% 2022/25.02.2025	EUR	688.000,000	646.568,64	0,609
UNEDIC 1,25% 2015/21/10/2027	EUR	700.000,000	640.213,00	0,603
BTPS 4,400% 2022-01/05/2033	EUR	625.000,000	604.487,50	0,570
BUNDES 4,75% 2003/4.7.2034	EUR	496.000,000	600.695,68	0,566
BELGIAN 2,25% 13/22.06.2023	EUR	600.000,000	599.982,00	0,565
FRANCE-OAT 0,50% 2020/25.05.2040	EUR	947.000,000	594.839,11	0,560

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	2.730.970	2,574
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	531.720,00	08/03/2023	S
Candriam	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	2.199.250,00	08/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell' emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	22.244.992	54.928.354 1.399.045 640.213		481.535
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri				
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati aperti non armonizzati Altri		22.770.762		
Totale	22.244.992	79.738.374		481.535

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
EURO		103.805.785	97,806
LIRA STERLINA INGLESE	6.432	7.494	0,007
CORONA NORVEGESE	10.669	767	0,001
DOLLARO USA	42.524	39.839	0,038
TOTALE		103.853.885	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	9.204.918	-2.730.970	38.295.201		32.194.020	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 30/12/2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi dal gestore o da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	08/02/2022	EPSF EUR CASH-I	420,736	108,46	45633	EURIZON CAPITAL
Acquisto	09/02/2022	EF-BD CP EUR-X	527,919	105,52	55706	EURIZON CAPITAL
Acquisto	10/02/2022	EF-BD HY-X	60,83	108,45	6597	EURIZON CAPITAL
Vendita	10/02/2022	EPSF EUR CASH-I	6039,442	108,47	655098,27	EURIZON CAPITAL
Vendita	11/02/2022	EF-BD HY-X	5002,669	108,42	542389,37	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/02/2022	EF-BD HY-X	4997,694	108,3	541250,26	EURIZON CAPITAL
Vendita	18/02/2022	EPSF EUR CASH-I	271,814	108,44	29475,51	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EPSF EUR CASH-I	1056,673	108,47	114617,32	EURIZON CAPITAL
Vendita	03/03/2022	EF-BD CP EUR-X	1627,769	105,52	171762,18	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EPSF EUR CASH-I	567,235	108,43	61505,29	EURIZON CAPITAL
Vendita	22/03/2022	EF-BD CP EUR-X	795,487	103,44	82285,18	EURIZON CAPITAL
Acquisto	24/03/2022	EF-BD CP EUR-X	5059,632	103,4	523166	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EPSF EUR CASH-I	530,209	108,3200000	57.432,24	EURIZON CAPITAL
Vendita	20/04/2022	EF-BD CP EUR-X	505,631	101,9400000	51.544,02	EURIZON CAPITAL
Vendita	26/04/2022	EPSF EUR CASH-I	9.520,030	108,3100000	1.031.114,45	EURIZON CAPITAL
Vendita	23/05/2022	EPSF EUR CASH-I	110,348	108,1900000	11.938,55	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	23/05/2022	EF-BD CP EUR-X	201,189	99,4700000	20.012,27	INTESA SANPAOLO SPA
Vendita	08/06/2022	EPSF EUR CASH-I	3.650,448	108,1	394.613,43	EURIZON CAPITAL
Vendita	09/06/2022	EPSF EUR CASH-I	10.482,200	108,09	1.133.021,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	20/06/2022	EF-BD CP EUR-X	8.607,403	94,42	812.711,00	EURIZON CAPITAL
Acquisto	20/06/2022	EPSF EUR CASH-I	3.361,715	107,98	362.998,00	EURIZON CAPITAL
Vendita	24/06/2022	EPSF EUR CASH-I	5.901,041	108	637.312,43	EURIZON CAPITAL
Vendita	19/07/2022	EPSF EUR CASH-I	171,231	107,97	18.487,81	EURIZON CAPITAL
Vendita	19/07/2022	EF-BD CP EUR-X	333,581	96,72	32.263,95	EURIZON CAPITAL
Vendita	05/08/2022	EPSF EUR CASH-I	6.376,103	107,94	688.236,56	EURIZON CAPITAL
Vendita	17/08/2022	EPSF EUR CASH-I	15.267,219	107,93	1.647.790,95	EURIZON CAPITAL
Vendita	14/09/2022	EPSF EUR CASH-I	10164,886	107,66	1094351,63	EURIZON CAPITAL
Acquisto	19/10/2022	EF-BD CP EUR-X	189,676	91,24	17.306,00	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	10/11/2022	EF-BD CP EUR-X	5543,902	93,96	520905	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	16/11/2022	EF-BD CP EUR-X	5591,101	94,62	529030	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	22/11/2022	EF-BD CP EUR-X	116,834	94,98	11096,89	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	29/11/2022	EF-BD CP EUR-X	5631,623	95,69	538890	EURIZON CAPITAL SA
Acquisto	14/12/2022	EF-BD CP EUR-X	5638,932	96,45	543875	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	19/12/2022	EF-BD CP EUR-X	196,145	95,07	18647,51	EURIZON CAPITAL SA
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS CORP Z USI	-274	1594,61	-436923,14	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	140	8698,18	1217745,2	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO CORP Z CAP	783,86	8738,07	6849423,55	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CA	884,855	1512,09	1337980,4	CANDRIAM
Vendita	06/09/2022	CANDRIAM BDS EM MKTS Z EUR-H CA	-555	1231,33	-683388,15	CANDRIAM
Strumenti finanziari emessi o gestiti da Soggetti in rapporto con il Fondo						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	13/01/2022	BANCO BPM 2.5% 21/06/24	-100000	103,853	-105298,2	BANCO BPM SPA

a) Depositi bancari € 1.388.984

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente in gestione intrattenuto presso il Depositario, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 343.017

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022 come dettagliato nel seguente prospetto:

Conti Correnti	
Titoli di Stato	340.219
Titoli di debito quotati	2.798
Titoli di debito non quotati	-
Totale	343.017

n) Altre attività della gestione finanziaria € 11.520

Rappresenta il saldo relativo alla liquidità da ricevere per operazioni stipulate ma non ancora regolate ed alle commissioni di retrocessione maturate ma non ancora riscosse come da seguente tabella:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	1.535
Dividendi da incassare	
Commissioni Retrocessione	9.985
Totale	11.520

50) Crediti d'imposta € 1.926.144

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 34.636**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate alla data di chiusura dell'esercizio:

Commissione società di gestione	21.786
Commissione Depositario	12.850
Totale	34.636

Conti d'Ordine € 1.158.707

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 117.943.937**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti*, e) *Erogazioni in forma di capitale* g) *trasferimento da comparti chiusi*.

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		2.426.870
Contributi a carico dei lavoratori		1.199.201
TFR		2.599.386
	Totale	6.225.457
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-1.818.971
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		252.182
Switch di comparto in entrata		3.075.028
Trasferimenti verso altri fondi		-49.845
Switch di comparto in uscita		-8.818.918
Riscatti e R.I.T.A.		-887.441
	Totale	-6.428.994
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-1.329.360
Trasferimento da comparti chiusi		Euro
Trasferimento da comparti chiusi		121.295.805

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -13.652.153**

Si riporta la composizione delle voci a) *Dividendi e Interessi*, b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*, f) *altri ricavi*, g) *Altri oneri*.

	Dividendi e Interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	841.090	-11.251.527
Titoli di debito quotati	25.504	-459.628
Titoli di capitale quotati	109	
Titoli di debito non quotati		
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	4.316	
Quote di O.I.C.R.		-3.367.044
Altri strumenti finanziari		524.115
Risultato della gestione cambi		47.654
Altri Ricavi		51.041
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -4.522)		-67.783
Totale	871.019	-14.523.172

40) Oneri di gestione**€ -117.998**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci a) *Società di gestione* e b) *Depositario*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Eurizon	-38.844			-38.844
Candriam	-52.537			-52.537
Totale	-91.381			-91.381

Depositario	Totale
BNP Paribas	-26.617

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Eurizon, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta sostitutiva

€ 1.926.144

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ. mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	104.173.786
+ Prestazioni Erogate	1.329.360
+ Anticipazioni	1.818.971
+ Trasferimenti ad altri Fondi	49.845
+ Riscatti	887.441
+ Switch in uscita	8.818.918
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	6.225.457
- Trasferimenti da altri Fondi	252.182
- Switch in entrata	3.075.028
-Trasferimento da comparti chiusi	121.295.805
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-13.770.151
- Redditi a tassazione ridotta	-11.038.484
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-2.731.667
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	1.379.811
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	546.333
= Imposta sostitutiva (A+B)	1.926.144

CB + LUPILI - COMPARTO AZIONARIO

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	116.579.239	-
	a) Depositi bancari	2.977.101	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	6.583.802	-
	d) Titoli di debito quotati	41.910	-
	e) Titolo di capitale quotati	61.641.505	-
	f) Titoli di debito non quotati		-
	g) Titolo di capitale non quotati		-
	h) Quote di O.I.C.R.	11.033.759	-
	i) Opzioni acquistate		-
	l) Ratei e risconti attivi	31.760	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	34.269.402	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	-	-
	a) Cassa e depositi bancari		
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa		
50	Crediti di imposta	2.912.948	-
	Totale Attività	119.492.187	-

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	-
	a) Debiti della gestione previdenziale		
20	Passività della gestione finanziaria	33.841.113	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria	33.841.113	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	-	-
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa		
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	33.841.113	-
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	85.651.074	-
	Conti d'Ordine	995.929	-

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	97.935.579	-
	a) Contributi per le prestazioni	5.012.475	-
	b) Anticipazioni	-1.358.069	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-629.927	-
	d) Trasformazioni in rendita		-
	e) Erogazioni in forma di capitale	-502.031	-
	f) Premi per prestazioni accessorie		-
	g) Storno contributi Banca dipendenti cessati		-
	h) Trasferimento da comparti chiusi	95.413.131	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	0	-
	a) Dividendi		-
	b) Utili e perdite da realizzo		-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		-
	d) Altri oneri e ricavi		-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-15.070.396	-
	a) Dividendi e interessi	1.428.055	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-16.399.739	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		-
	f) Altri ricavi	46.579	-
	g) Altri oneri	-145.291	-
40	Oneri di gestione	-127.057	-
	a) Società di gestione	-106.259	-
	b) Banca depositaria	-20.798	-
50	Margine della gestione finanziaria	-15.197.453	-
	(20) + (30) + (40)		

60	Saldo della gestione amministrativa		-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi		-
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		-
	c) Spese generali e amministrative		-
	d) Spese per il personale		-
	e) Ammortamenti		-
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		-
	g) Oneri e proventi diversi		-
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	82.738.126	-
80	Imposta sostitutiva	2.912.948	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	85.651.074	-

Non sono presenti i dati di confronto con l'esercizio 2021 in quanto il Comparto è stato istituito nell'esercizio 2022 in sede di riorganizzazione dei Comparti.

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI

€ 85.651.074

Al 30 Dicembre 2022 il numero delle quote in circolazione era pari a 9.816.128,756.

Il valore unitario della quota al 30 Dicembre 2022 è pari a € 8,726.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'

20) Investimenti in gestione indiretta

€ 116.579.239

La gestione del patrimonio avviene su mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati. La suddivisione degli investimenti fra i gestori è la seguente

Anima

€ 28.607.663

Candriam

€ 57.971.576

€ 116.579.239

Indicazione nominativa di tutti i titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento

Strumenti finanziari	Divisa	Quantità	Controvalore in Euro	% incidenza su attività del Fondo
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	EUR	2.024,000	4.650.322,16	3,892
ANIMA EMERGENTI-FCO CL B ACC PORT	EUR	182.375,288	2.041.873,72	1,709
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS-SIC	EUR	1.744,991	2.029.162,78	1,698
CANDRIAM SRI EQUITY PACIFIC-SICAV CL Z A	JPY	1.441,697	1.782.514,08	1,492
APPLE INC.(EX COMPUTER)	USD	13.574,000	1.652.304,49	1,383
MICROSOFT CORP.	USD	6.908,000	1.552.067,23	1,299
NESTLE SA REG NEW	CHF	13.439,000	1.457.637,64	1,220
L.V.M.H. MOET HENNESSY-LOUIS VUITTON SE	EUR	1.571,000	1.068.122,90	0,894
NOVO NORDISK AS B	DKK	8.465,000	1.067.715,08	0,894
ASTRAZENECA PLC. GBP	GBP	8.149,000	1.030.033,60	0,862
ASML HLDG NV NEW	EUR	1.780,000	896.764,00	0,750
ALPHABET-ORD SHS CL A	USD	10.690,000	883.622,54	0,739
ROCHE HOLDING AG - BUONI PARTECIPAZIONE	CHF	2.795,000	821.975,60	0,688
GERMAN TREASURY BILL ZC 23-08-2023	EUR	830.000,000	814.699,48	0,682
SANOFI	EUR	8.611,000	773.612,24	0,647
NOVARTIS AG - NOM.	CHF	7.526,000	636.868,13	0,533
KBC GROUPE	EUR	10.419,000	625.973,52	0,524
TOTAL SA	EUR	10.370,000	608.200,50	0,509
UNITEDHEALTH GROUP INC.	USD	1.069,000	530.974,72	0,444
INTESA SANPAOLO BANCA	EUR	248.819,000	517.045,87	0,433
BP PLC.	GBP	94.932,000	507.979,79	0,425
FRANCE BTF ZC 2022/12.07.2023	EUR	510.000,000	504.022,80	0,422
AIR LIQUIDE	EUR	3.787,000	501.398,80	0,420
DIAGEO PLC.	GBP	12.185,000	501.129,58	0,419
AMAZON.COM INC.	USD	6.335,000	498.538,50	0,417
ROYAL DUTCH SHELL PLC (GBP)	GBP	18.981,000	497.462,60	0,416
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.260,000	470.693,41	0,394
ALLIANZ HOLDING	EUR	2.328,000	467.695,20	0,391
SIEMENS - NOMINATIVE	EUR	3.576,000	463.592,64	0,388
ESSILOR LUXOTTICA	EUR	2.690,000	455.148,00	0,381
ROYAL DUTCH SHELL PLC (EUR)	EUR	16.567,000	438.694,16	0,367
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	3.310,000	432.683,20	0,362
IBERDROLA SA	EUR	37.255,000	407.197,15	0,341
HERMES INTERNATIONAL	EUR	272,000	393.040,00	0,329
L'OREAL	EUR	1.107,000	369.295,20	0,309
DEUTSCHE TELEKOM - NOMINATIVE	EUR	19.031,000	354.699,77	0,297
BUNDESobligation 1.3% 2022/15.10.2027	EUR	370.000,000	348.954,40	0,292
SAP SE	EUR	3.569,000	344.015,91	0,288
CANDRIAM SRI EQUITY CLIMATE ACTION-SICAV	USD	236,291	341.856,01	0,286
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5.958,000	335.256,66	0,281
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	2.280,000	323.736,93	0,271
COCA COLA CO.	USD	5.401,000	321.863,98	0,269
VISA INC CLASS A SHS	USD	1.647,000	320.574,03	0,268
NVIDIA CORP.	USD	2.337,000	319.963,63	0,268
ING GROEP NV - CVA	EUR	27.555,000	313.796,33	0,263
UNILEVER PLC (EUR)	EUR	6.695,000	313.794,65	0,263
LONZA GROUP AG-REG	CHF	676,000	310.078,56	0,259
MUNCHENER RUECHVERSICHERUNG - NOMINATIVE	EUR	1.019,000	309.776,00	0,259
ELI LILLY & CO.	USD	897,000	307.437,21	0,257
PEPSICO INC.	USD	1.805,000	305.500,56	0,256

Note: Il peso % è calcolato rapportando il controvalore dei singoli titoli al patrimonio gestito

Informazioni in merito agli impegni in essere alla data del 30/12/2022.

	AMMONTARE DELL'IMPEGNO	
	Valore assoluto	% sull'ANDP
Operazioni su tassi di interesse: Futures su titoli di debito, tassi e altri contratti simili Opzioni su tassi e altri contratti simili Swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: Futures su valute e altri contratti simili Opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	31.470.259	36,742
Operazioni su titoli di capitale: Futures su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili Opzioni su titoli di capitali e altri contratti simili Swap e altri contratti simili	677.279	0,791
Altre operazioni: Futures e contratti simili Opzioni e contratti simili Swap e contratti simili		

Le operazioni sono state poste in essere con finalità di copertura su Divise. Si tratta di Future con primaria controparte di mercato come si evince dalla seguente tabella di dettaglio.

Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	250.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	ACQ	Lunga	CREDIT AGRICOLE	CHF	100.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	JPY	153.000.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	USD	14.500.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	GBP	400.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CHF	100.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	CAD	450.000,00	31/03/2023	S
Anima	FORWARD	VEND	Corta	CREDIT AGRICOLE	AUD	400.000,00	31/03/2023	S
Anima	FUTURES	ACQ	Lunga	JP MORGAN FUTURES	GBP	336.495,77	17/03/2023	S
Anima	FUTURES	VEND	Corta	JP MORGAN FUTURES	EUR	340.650,00	17/03/2023	S
Gestore	Operazione	Segno	Posizione	Controparte	Sottostante/Divisa	Importo	Scadenza	Copertura
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	BNP PARIBAS SEC	JPY	196.881.136,00	16/03/2023	S
Candriam	FORWARD	VEND	Corta	BNP PARIBAS SEC	USD	15.755.000,00	16/03/2023	S
Candriam	FORWARD	ACQ	Lunga	BNP PARIBAS SEC	USD	1.000.000,00	16/03/2023	S

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente al 30/12/2022

	Paesi di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell' UE	Altri paesi dell' OCSE	Altri paesi
Titolo di debito: di Stato di altri enti pubblici di banche di altri	1.149.816	5.433.986 41.910		
Titoli di capitale: con diritto di voto con voto limitato Altri	1.005.835	20.073.471 115.146	39.476.041	971.012
Parti di O.I.C.R.: aperti armonizzati	2.041.874	8.975.222		

aperti non armonizzati Altri			16.663	
Totale	4.197.525	34.639.735	39.492.704	971.012

Composizione per valuta investimenti e rischio cambio al 30/12/2022

Valuta di denominazione	Investimenti		
	Importo in valuta	Importo in Euro	% su tot. attività
DOLLARO AUSTRALIANO	615.332	399.405	0,334
DOLLARO CANADESE	747.331	504.053	0,422
FRANCO SVIZZERO	5.386.626	4.817.128	4,031
CORONA DANESE	9.982.591	1.489.662	1,247
EURO		34.722.358	29,058
LIRA STERLINA INGLESE	6.409.270	7.438.469	6,225
DOLLARO HONG KONG	3.401.858	440.426	0,369
JPY GIAPPONESE	427.443.060	2.914.529	2,439
CORONA NORVEGESE	880.991	84.890	0,071
CORONA SVEDESE	13.490.078	1.127.097	0,943
DOLLARO SINGAPORE	101.643	70.654	0,059
DOLLARO USA	32.612.547	28.269.406	23,658
TOTALE		82.278.077	

Ripartizione dei titoli di debito per valuta e per durata finanziaria (duration) al 30/12/2022

VALUTA	Duration in anni					
	Minore o pari a 1		Compresa tra 1 e 3,6		Maggiore di 3,6	
	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati	Titoli di debito	Strumenti finanziari derivati
EURO	1.442.403		1.395.950		3.787.359	

Posizioni in conflitto di interessi

Nella seguente tabella sono riportate le posizioni in conflitto d'interesse al 31 Dicembre 2022 poste in essere dai gestori:

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il Fondo						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	08/02/2022	BNP PARIBAS	35	66,0296	2309,64	BNP PARIBAS
Vendita	15/03/2022	BNP PARIBAS	244	50,5301	12321,94	BNP PARIBAS
Acquisto	04/10/2022	AON PLC	1	284,32	285,73	AON PLC
Acquisto	05/10/2022	AON PLC	3	283,55875	863,66	AON PLC
Acquisto	20/10/2022	AON PLC	2	274,548636	558,16	AON PLC
Vendita	03/11/2022	BNP PARIBAS	838,000	48,9489	40.994,56	BNP PARIBAS SA
Vendita	11/11/2022	AON PLC	115	292,1438	32514,02	AON PLC
Vendita	28/11/2022	BNP PARIBAS	103	53,2437	5480,81	BNP PARIBAS SA
Vendita	06/12/2022	BNP PARIBAS	32,000	52,1228	1.666,92	BNP PARIBAS SA

Strumenti finanziari emessi/collocati dal gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Acquisto	25/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	45	1478,98	66554,1	CANDRIAM
Acquisto	17/01/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	106	1525,21	161672,26	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	4	1943,38	7773,52	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	1043	973,72	1015589,96	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	1808	1027,05	1856906,4	CANDRIAM
Vendita	13/01/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-9	4195,7	-37761,3	CANDRIAM
Vendita	13/01/2022	ACCENTURE PLC-CL A	-100	361,37	-36129,58	ACCENTURE PLC-CL A
Acquisto	25/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	50	179040	8952000	CANDRIAM
Acquisto	14/01/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	153	185512	28383336	CANDRIAM
Acquisto	24/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	44	2778,42	122250,48	CANDRIAM
Acquisto	13/01/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	388	2784,23	1080281,24	CANDRIAM
Vendita	13/01/2022	BANCO BPM SPA	-1577	2,85269	-4497,79	BANCO BPM SPA
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-53	1473,06	-78072,18	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ CLIM ACT Z USD CAP	-8	1784,22	-14273,76	CANDRIAM
Vendita	10/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-209	996,02	-208168,18	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-559	987,98	-552280,82	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM EQ L R&I TECH Z CAP	-2	3863,22	-7726,44	CANDRIAM
Vendita	08/02/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-51	182615	-9313365	CANDRIAM
Acquisto	14/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	198	2690,04	532627,92	CANDRIAM
Vendita	07/02/2022	CANDRIAM BDS EURO GOV Z CAP	-64	2711,42	-173530,88	CANDRIAM
Vendita	29/04/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-15640	935,91	-14637632,4	CANDRIAM
Vendita	02/05/2022	CANDRIAM SUST EQ US Z EUR-H CAP	-15640	909,12	-14218636,8	CANDRIAM
Acquisto	02/05/2022	ACCENTURE PLC-CL A	486	304,6	148065,21	ACCENTURE PLC-CL A
Vendita	17/08/2022	ACCENTURE PLC-CL A	-17	318,45	-5412,44	ACCENTURE PLC-CL A
Vendita	21/09/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	-18,211	1269,81	-23124,51	CANDRIAM
Vendita	21/09/2022	CANDRIAM SUST EQ JAPAN Z JPY CAP	-17,985	181322	-3261076	CANDRIAM
Acquisto	02/12/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	261,995	1217,49	318976,29	CANDRIAM
Acquisto	22/12/2022	ACCENTURE PLC-CL A	10	264,44	2644,93	ACCENTURE PLC-CL A
Acquisto	04/02/2022	ANIMA EMERGENTI	12417,823	13,69	170000	ANIMA SGR SPA
Acquisto	02/12/2022	CANDRIAM EQ L EMERG MKT Z EUR CAP	261,995	1217,49	318976,29	CANDRIAM

Strumenti finanziari emessi/collocati da soggetti in rapporto con il gestore						
Tipo Operazione	Data Operazione	Descrizione Strumento Finanziario	Quantità	Prezzo Medio	Controvalore	Emittente
Vendita	14/01/2022	DEUTSCHE BANK A	496	11,9508	5924,03	DEUTSCHE BANK AG
Vendita	14/01/2022	SCHWAB CHARLES	735	95,1209	61111,31	CHARLES SCHWAB
Vendita	14/01/2022	BANCA GENERALI	100	37,6782	3765,56	ASSICURAZIONI GENERALI SPA
Acquisto	14/01/2022	BANCO BPM SPA	1716	2,8564	4909,42	BANCO BPM SPA
Acquisto	14/01/2022	CREDIT AGRICOLE	820	13,7086	11281,51	CREDIT AGRICOLE SA
Vendita	14/01/2022	ASSICURAZIONI G	2114	18,4706	39023,41	ASSICURAZIONI GENERALI SPA
Vendita	14/01/2022	MEDIOBANCA SPA	7577	10,3216	78159,84	MEDIOBANCA SPA FIA
Acquisto	14/01/2022	BNP PARIBAS	639	66,3177	42529,57	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	CREDIT AGRICOLE	3308	13,7533	45468,61	CREDIT AGRICOLE SA
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	52	830,4445	38040,55	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	BANCO BPM SPA	261	2,7904	727,85	BANCO BPM SPA
Vendita	14/01/2022	BNP PARIBAS	308	64,0175	19705,56	BNP PARIBAS
Vendita	14/01/2022	BLACKROCK INC	48	773,4303	32807,67	BLACKROCK INC
Vendita	14/01/2022	STATE STREET CO	645	92,863972	53612,52	STATE STREET CORP
Vendita	02/02/2022	MORGAN STANLEY	150	103,7256	13764,82	MORGAN STANLEY
Vendita	08/02/2022	BANCO BPM SPA	30	2,9413	88,18	BANCO BPM SPA
Vendita	17/02/2022	MORGAN STANLEY	211	96,260408	17855,19	MORGAN STANLEY
Vendita	18/02/2022	MORGAN STANLEY	230	95,3471	19324,23	MORGAN STANLEY
Vendita	24/02/2022	MORGAN STANLEY	210	90,438	17077,99	MORGAN STANLEY
Acquisto	25/02/2022	SCHWAB CHARLES	97	84,3908	7283,64	CHARLES SCHWAB
Vendita	07/03/2022	MORGAN STANLEY	209	83,9237	16118,3	MORGAN STANLEY
Vendita	08/03/2022	SCHWAB CHARLES	414	76,489096	29094,32	CHARLES SCHWAB
Vendita	15/03/2022	BANCO BPM SPA	207	2,5958	537,01	BANCO BPM SPA
Acquisto	25/03/2022	STATE STREET CO	421	90,3654	34654,92	STATE STREET CORP
Vendita	28/03/2022	MORGAN STANLEY	145	90,9092	12009,54	MORGAN STANLEY
Vendita	06/04/2022	MORGAN STANLEY	289,000	83,8936	22.190,20	MORGAN STANLEY
Acquisto	19/04/2022	MORGAN STANLEY	525,000	88,232307	42.970,19	MORGAN STANLEY
Vendita	19/04/2022	STATE STREET CO	421,000	74,9686	29.242,76	STATE STREET CORP
Acquisto	20/04/2022	MORGAN STANLEY	493,000	91,003717	41.315,86	MORGAN STANLEY
Vendita	22/04/2022	SCHWAB CHARLES	623,000	70,9339	40.986,55	CHARLES SCHWAB
Vendita	12/05/2022	CNH INDUSTRIAL	5.156,000	13,06260000	67.310,35	BANCA AKROS SPA
Vendita	20/05/2022	CNH INDUSTRIAL	10.829,000	13,07420000	141.495,55	BANCA AKROS SPA
Vendita	23/06/2022	MORGAN STANLEY	616,000	73,273488	42.844,08	MORGAN STANLEY
Acquisto	27/06/2022	SCHWAB CHARLES	16,000	63,96	966,24	CHARLES SCHWAB
Acquisto	27/06/2022	MORGAN STANLEY	14,000	77,8777	1.029,43	MORGAN STANLEY
Acquisto	06/07/2022	AON PLC	105,000	279,8772	28.843,72	AON CORPORATION
Acquisto	15/07/2022	STATE STREET CO	443,000	65,7978	28.935,90	STATE STREET CORP
Acquisto	19/07/2022	STATE STREET CO	273,000	67,395925	17.965,49	STATE STREET CORP
Acquisto	27/07/2022	SCHWAB CHARLES	25,000	61,6938	1.524,90	CHARLES SCHWAB
Acquisto	27/07/2022	MORGAN STANLEY	22,000	82,1038	1.785,84	MORGAN STANLEY
Acquisto	27/07/2022	AON PLC	4,000	285,2343	1.128,02	AON CORPORATION
Acquisto	27/07/2022	STATE STREET CO	28,000	67,9959	1.882,34	STATE STREET CORP
Acquisto	28/07/2022	SCHWAB CHARLES	355,000	66,4505	23.242,65	CHARLES SCHWAB
Acquisto	02/08/2022	SPGB 3.8 04/24	240.000,000	105,659	255.980,28	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
Vendita	02/08/2022	SPGB 1.95 07/30	160.000,000	102,861	164.620,34	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
Vendita	24/08/2022	BTPS 2.8 12/28	92.000,000	99,054	91.734,97	CR. AGR. CORP. AND INV. BANK
Vendita	30/09/2022	SCHWAB CHARLES	371,000	72,6375000	27.491,19	CHARLES SCHWAB
Acquisto	04/10/2022	ALLIANZ SE REG	506	166,218169	84156,85	ALLIANZ SE
Acquisto	04/10/2022	SCHWAB CHARLES	20	76,1703	1530,65	CHARLES SCHWAB
Acquisto	04/10/2022	MORGAN STANLEY	18	83,9328	1517,98	MORGAN STANLEY
Acquisto	04/10/2022	JPMORGAN CHASE	25	112,4516	2825,27	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	04/10/2022	STATE STREET CO	13	65,3862	854,07	STATE STREET CORP
Acquisto	05/10/2022	SCHWAB CHARLES	38	75,975851	2931,17	CHARLES SCHWAB
Acquisto	05/10/2022	MORGAN STANLEY	34	83,059535	2867,14	MORGAN STANLEY
Acquisto	05/10/2022	JPMORGAN CHASE	47	110,4575	5270,78	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	05/10/2022	STATE STREET CO	24	65,450167	1594,79	STATE STREET CORP
Vendita	06/10/2022	JPMORGAN CHASE	273	108,4627	30068,44	JP MORGAN CHASE & CO
Vendita	07/10/2022	STATE STREET CO	307	62,015394	19443,93	STATE STREET CORP
Acquisto	19/10/2022	STATE STREET CO	118	64,4849	7776,7	STATE STREET CORP
Acquisto	20/10/2022	SCHWAB CHARLES	27	68,291069	1874,29	CHARLES SCHWAB
Acquisto	20/10/2022	MORGAN STANLEY	24	76,563808	1867,86	MORGAN STANLEY
Acquisto	20/10/2022	JPMORGAN CHASE	28	116,242401	3308,51	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	20/10/2022	STATE STREET CO	13	64,877929	857,34	STATE STREET CORP
Acquisto	02/11/2022	STATE STREET CO	231,000	74,5246	17.448,87	STATE STREET CORP
Acquisto	07/11/2022	JPMORGAN CHASE	212,000	131,0894	27.809,01	JP MORGAN CHASE & CO
Acquisto	07/11/2022	STATE STREET CO	128,000	75,8567	9.715,97	STATE STREET CORP
Acquisto	08/11/2022	BLACKROCK INC	59,000	686,146392	40.239,37	BLACKROCK INC
Vendita	14/11/2022	ALLIANZ SE REG	518	203,1224	105154,27	ALLIANZ SE
Vendita	28/11/2022	ALLIANZ SE REG	45	203,803	9165,63	ALLIANZ SE
Vendita	28/11/2022	BANCO SANTANDER	3001	2,8185	8453,24	BCO SANTANDER SA
Vendita	28/11/2022	BANCO BPM SPA	120	3,3117	397,16	BANCO BPM SPA
Vendita	29/11/2022	BLACKROCK INC	59	713,7702	40637,47	BLACKROCK INC
Acquisto	29/11/2022	JPMORGAN CHASE	304	136,254859	40019,62	JP MORGAN CHASE & CO
Vendita	29/11/2022	STATE STREET CO	382	73,2996	27019,74	STATE STREET CORP
Vendita	06/12/2022	ALLIANZ SE REG	14,000	203,325	2.844,84	ALLIANZ SE
Vendita	06/12/2022	BANCO SANTANDER	940,000	2,804	2.634,18	BCO SANTANDER SA
Vendita	06/12/2022	BANCO BPM SPA	37,000	3,1482	116,41	BANCO BPM SPA
Vendita	16/12/2022	MORGAN STANLEY	320,000	86,4095	26.031,59	MORGAN STANLEY
Vendita	28/12/2022	MORGAN STANLEY	152,000	84,3784	12.070,93	MORGAN STANLEY
Acquisto	22/12/2022	ACCENTURE PLC-CL A	10	264,44	2.644,93	ACCENTURE PLC-CL A

a) Depositi bancari € 2.977.101

Si riferiscono alla liquidità del conto corrente intrattenuto presso il Depositario, in attesa di essere investita.

l) Ratei e risconti attivi € 31.760

Rappresenta il saldo dei ratei attivi maturati sui titoli al 30/12/2022, al netto delle competenze maturate sui conti bancari come dettagliato nel seguente prospetto:

	Importo
Conti Correnti	-7
Titoli di Stato	31.660
Titoli di debito quotati	107
Titoli di debito non quotati	-
Totale	31.760

n) Altre attività della gestione finanziaria € 34.269.402

Rappresenta il saldo delle operazioni in titoli stipulate ma non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio, delle commissioni di retrocessione maturate non ancora rimosse e dei dividendi maturati ma non ancora incassati:

Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	34.229.847
Dividendi da incassare	27.997
Commissioni Retrocessione	11.558
Totale	34.269.402

50) Crediti d'imposta € 2.912.948

Si riferiscono al credito per l'imposta sostitutiva (dettagliatamente esposta nell'apposito prospetto di Conto Economico maturato sul risultato negativo della gestione finanziaria 2022.

PASSIVITA'**20) Passività della gestione finanziaria** € 33.841.113**d) Altre passività della gestione finanziaria**

Riguardano i debiti per le commissioni di gestione e del Depositario maturate ma non ancora liquidate e la liquidità da consegnare per operazioni stipulate ma non ancora regolate:

Commissione società di gestione	25.952
Commissione Depositario	10.060
Liquidità impegnata per operazioni da regolare	33.805.101
Totale	33.841.113

Conti d'Ordine € 995.929

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022, girati al Comparto a Gennaio 2023 successivamente al calcolo del valore della quota al 30/12.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale****€ 97.935.579**

Si riporta la composizione delle voci *a) Contributi per prestazioni, b) Anticipazioni, c) Trasferimenti e Riscatti, e) Erogazioni in forma di capitale, g) trasferimento da comparti chiusi*:

Contributi per prestazioni		Euro
Contributi a carico del datore di lavoro		1.802.053
Contributi a carico dei lavoratori		1.030.562
TFR		2.179.860
	Totale	5.012.475
Anticipazioni		Euro
Anticipazioni		-1.358.069
Trasferimenti e Riscatti		Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione		257.857
Switch di comparto in entrata		5.047.442
Trasferimenti verso altri fondi		-143.296
Switch di comparto in uscita		-5.232.338
Riscatti e R.I.T.A.		-559.592
	Totale	-629.927
Erogazioni in forma di capitale		Euro
Erogazioni in forma di capitale		-502.031
Trasferimenti da comparti chiusi		Euro
Trasferimenti da comparti chiusi		95.413.131

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ -15.070.396**

Si riporta la composizione delle voci *a) dividendi e interessi, b) utili e perdite da realizzo, c) plusvalenze/ minusvalenze d) Altri oneri e ricavi*:

Voci/Valori	Dividendi e Interessi	Profitti e Perdite da operazioni finanziarie
Titoli emessi da stati o da organismi internazionali	64.385	-1.284.065
Titoli di debito quotati	155	-42.977
Titoli di capitale quotati	1.351.886	-8.991.291
Titoli di capitale non quotati		
Depositi bancari	10.797	
Quote di O.I.C.R.	832	-4.773.779
Altri strumenti finanziari		-31.682
Risultato della gestione cambi		-1.275.945
Altri Ricavi		46.579
Altri Oneri (di cui per contributo Covip -2.772)		-145.291
Totale	1.428.055	-16.498.451

40) Oneri di gestione**€ -127.057**

Si riporta nelle seguenti tabelle la composizione delle voci *a) Società di gestione e b) Depositario*:

Gestore	Provvigioni di gestione	Provvigioni di incentivo	Provvigioni per garanzie di risultato	Totale
Anima	-54.259			-54.259
Candriam	-52.000	-	-	-52.000
Totale	-106.259			-106.259

Depositario	Totale
BNP Paribas	-20.798

Gli importi sono stati determinati in funzione delle convenzioni in essere con Anima, Candriam e BNP Paribas.

80) Imposta Sostitutiva**€ 2.912.948**

Si riferisce alla componente positiva di reddito per l'imposta sostitutiva introdotta da D.Lgs. n.47/2000 e succ.mod., secondo il seguente prospetto:

+ Patrimonio al lordo dell'imposta sostitutiva	82.738.126
+ Prestazioni Erogate	502.031
+ Anticipazioni	1.358.069
+ Trasferimenti ad altri Fondi	143.296
+ Riscatti	559.592
+ Switch in uscita	5.232.338
+ Trasformazioni in Rendita	
- Contributi versati	5.012.475
- Trasferimenti da altri Fondi	257.857
- Switch in entrata	5.047.442
-Trasferimento da comparti chiusi	95.413.131
- Patrimonio netto A.P.	0
= Risultato di Gestione	-15.197.453
- Redditi a tassazione ridotta	-1.687.237
= Imponibile tassazione ordinaria 20%	-13.510.216
(A) Imposta su redditi a tassazione ridotta (x 62,5% x 20%)	210.905
(B) Imposta su redditi a tassazione ordinaria 20%	2.702.043
= Imposta sostitutiva (A+B)	2.912.948

AMBITO FIPAD

AMBITO FIPAD – FASE DI ACCUMULO

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi		
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	10.002.821	10.301.933
	a) Depositi bancari		
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali		
	d) Titoli di debito quotati		
	e) Titolo di capitale quotati		
	f) Titoli di debito non quotati		
	g) Titolo di capitale non quotati		
	h) Quote di O.I.C.R.		
	i) Opzioni acquistate		
	l) Ratei e risconti attivi		
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	n) Altre attività della gestione finanziaria	10.002.821	10.301.933
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	79.908	102.581
	a) Cassa e depositi bancari	69.492	92.346
	b) Immobilizzazioni immateriali		
	c) Immobilizzazioni materiali		
	d) Altre attività della gestione amministrativa	10.416	10.235
50	Crediti di imposta	-	1.132
	Totale Attività	10.082.729	10.405.646

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	67.715	91.333
	a) Debiti della gestione previdenziale	67.715	91.333
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	b) Opzioni emesse		
	c) Ratei e risconti passivi		
	d) Altre passività della gestione finanziaria		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	565	2.122
	a) TFR		
	b) Altre passività della gestione amministrativa	565	2.122
50	Debiti di imposta	11.628	10.258
	Totale Passività	79.908	103.713
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	10.002.821	10.301.933
	Conti d'Ordine	-	

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-371.301	204.535
	a) Contributi per le prestazioni	787.669	873.803
	b) Anticipazioni	-139.032	-145.314
	c) Trasferimenti e riscatti	-801.638	-391.299
	d) Trasformazioni in rendita		
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-168.404	-68.934
	f) Premi per prestazioni accessorie	-49.896	-63.721
	g) Riporto contributi residui		
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi		
	b) Utili e perdite da realizzo		
	c) Plusvalenze / Minusvalenze		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	72.189	64.993
	a) Dividendi e interessi		
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	72.189	64.993
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine		
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
	f) Altri ricavi		
	g) Altri oneri		
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria		
50	Margine della gestione finanziaria (20) + (30) + (40)	72.189	64.993

60	Saldo della gestione amministrativa	10.416	10.235
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	425	370
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi		
	c) Spese generali e amministrative		
	d) Spese per il personale		
	e) Ammortamenti		
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
	g) Oneri e proventi diversi	9.991	9.865
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-288.696	279.763
80	Imposta sostitutiva	-10.416	-10.235
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-299.112	269.528

ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI**€ 10.002.821**

Il comparto in esame non ha una gestione a quote dell'attivo netto destinato alle prestazioni.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****20) Investimenti in gestione € 10.002.821**

Gli investimenti in gestione al 30 Dicembre 2022 sono pari a 10.002.821 euro.

n) Altre attività della gestione finanziaria € 10.002.821

Sono costituite dalle posizioni nei confronti di Popolare Vita S.p.A.. Si precisa che le posizioni nei confronti della compagnia di assicurazione corrispondono alle riserve matematiche maturate al 30 Dicembre 2022, al lordo dell'imposta sostitutiva, per far fronte alle obbligazioni contratte nei confronti degli iscritti e così suddivise:

- € 5.295.094 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11000.26 (ante 2015)
- € 2.716.501 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11100.26 (2015-2019)
- € 1.991.226 Riserva matematica rendite previste iscritti polizza 11200.26 (post 2020)

40) Attività della gestione amministrativa € 79.908

a) Cassa e depositi bancari	69.492
d) Altre attività della gestione amministrativa	10.416
Totale	79.908

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

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi di Dicembre 2022 per un importo pari ad euro 65.835 che sono stati, nei premi mesi dell'esercizio 2023, accreditati alla Compagnia Assicurativa.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme per far fronte ai debiti per oneri fiscali, amministrativi e premi assicurativi.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce al credito nei confronti della Compagnia Assicurativa per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022 per un importo pari ad € 10.416 maturata sulle riserve matematiche alla data del 30/12/2022.

PASSIVITA'**10) Passività della gestione previdenziale € 67.715****d) Altre passività della gestione previdenziale.**

Si riferiscono ai contributi di Dicembre 2022 pari ad euro 65.835 accreditati nel mese di Gennaio 2023 alla Compagnia Assicurativa ed al debito verso l'erario per le ritenute da versare a gennaio 2023 per un importo pari ad € 1.880.

40) Passività della gestione amministrativa € 565

Si riferiscono in particolare a risconti passivi per € 565 di contributi a copertura oneri amministrativi.

50) Debiti d'imposta € 11.628

Si riferiscono al debito per l'Imposta Sostitutiva maturata sul risultato della gestione finanziaria del comparto.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10) Saldo della gestione previdenziale**€ - 371.301**

Si riporta la composizione delle voci a) *Contributi per prestazioni*, b) *Anticipazioni*, c) *Trasferimenti e Riscatti e R.I.T.A.*, d) *Trasformazioni in rendita*, e) *Erogazioni in forma di capitale*, f) *Premi per prestazioni accessorie*:

Contributi per prestazioni	Euro
Contributi a carico del datore di lavoro	215.674
Contributi a carico dei lavoratori	35.344
TFR	486.755
Versamenti per premi assicurativi	49.896
Totale	787.669
Anticipazioni	Euro
Anticipazioni	-139.032
Trasferimenti e Riscatti e R.I.T.A.	Euro
Trasferimenti da altri fondi pensione	-
Switch di comparto in entrata	1.601.466
Trasferimenti verso altri fondi pensione	-
Switch di comparto in uscita	-1.601.466
Riscatti e R.I.T.A.	-801.638
Totale	-801.638
Trasformazioni in rendita	Euro
Trasformazioni in rendita	-
Erogazioni in forma di capitale	Euro
Erogazioni in forma di capitale	-168.404
Premi prestazioni accessorie	Euro
Premi assicurativi	-49.896

30) Risultato della gestione finanziaria indiretta**€ 72.189**

Si riporta la composizione della voce b) *Profitti e Perdite da operazioni finanziarie*:

Voci/Valori	Profitti da operazioni finanziarie
Rivalutazione riserve matematiche, al netto delle movimentazioni previdenziali	72.189

60) Saldo della gestione amministrativa**€ 10.416**

a) Contributi a copertura oneri amministrativi	425
g) Oneri e proventi diversi	9.991
Saldo	10.416

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) *Contributi a copertura oneri amministrativi*

Si riferiscono al totale dei contributi incassati a copertura delle spese amministrative.

g) *Oneri e proventi diversi*

Sono costituiti dalla differenza tra l'imposta sostitutiva dell'anno pari a € 10.416 e proventi maturati sul conto corrente del Fondo per € 4 e dai costi per € 405 per il contributo Covip e da € 24 per spese bancarie sui conti correnti.

80) Imposta sostitutiva**€ 10.416**

La voce in commento, pari ad euro 10.416, si riferisce all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi così come indicato dalla Compagnia Assicurativa.

L'importo totale a debito corrisponde ad € 11.628 in quanto sono compresi € 1.212 per l'imposta dovuta sulle posizioni dei cessati in corso d'anno.

COMPARTO AMMINISTRATIVO

STATO PATRIMONIALE		2022	2021
ATTIVITA'			
10	Investimenti diretti	-	-
	a) Azioni e quote di società immobiliari		
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	-	-
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi		
20	Investimenti in gestione	-	-
	a) Depositi bancari	-	-
	b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	c) Titoli emessi da Stati o organismi internazionali	-	-
	d) Titoli di debito quotati	-	-
	e) Titolo di capitale quotati	-	-
	f) Titoli di debito non quotati	-	-
	g) Titolo di capitale non quotati	-	-
	h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	i) Opzioni acquistate	-	-
	l) Ratei e risconti attivi	-	-
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	18.008.434	20.081.560
	a) Cassa e depositi bancari	17.355.742	17.112.831
	b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	d) Altre attività della gestione amministrativa	652.692	2.968.729
50	Crediti di imposta	-	-
	Totale Attività	18.008.434	20.081.560

PASSIVITA'			
10	Passività della gestione previdenziale	-	78.477
	a) Debiti della gestione previdenziale	-	78.477
20	Passività della gestione finanziaria	-	-
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	b) Opzioni emesse	-	-
	c) Ratei e risconti passivi	-	-
	d) Altre passività della gestione finanziaria	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	18.008.434	20.003.083
	a) TFR	-	-
	b) Altre passività della gestione amministrativa	18.008.434	20.003.083
50	Debiti di imposta	-	-
	Totale Passività	18.008.434	20.081.560
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	-	-
	Conti d'Ordine		

CONTO ECONOMICO		2022	2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-	-
	a) Contributi per le prestazioni	5.579.662	6.181.902
	b) Anticipazioni	-	-
	c) Trasferimenti e riscatti	-	-
	d) Trasformazioni in rendita	-	-
	e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	- 1.586.426	- 3.130.992
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 2.593.523	- 2.406.796
	g) Riporto contributi residui	- 1.399.713	- 644.114
	h) Trasferimenti da altri comparti	-	-
20	Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
	a) Dividendi	-	-
	b) Utili e perdite da realizzo	-	-
	c) Plusvalenze / Minusvalenze	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-	-
	a) Dividendi e interessi	-	-
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/ termine	-	-
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
	f) Altri ricavi	-	-
	g) Altri oneri	-	-
40	Oneri di gestione	-	-
	a) Società di gestione	-	-
	b) Banca depositaria	-	-
50	Margine della gestione finanziaria	-	-
	(20) + (30) + (40)	-	-

60	Saldo della gestione amministrativa	-	-
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	660.266	565.554
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
	c) Spese generali e amministrative	-643.676	-561.591
	d) Spese per il personale	-	-
	e) Ammortamenti	-	-
	f) Adeguamento imposta a.p.	-	-
	g) Oneri e proventi diversi	-16.590	-3.963
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (50) + (60)	-	-
80	Imposta sostitutiva	-	-
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70) + (80)	-	-

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**ATTIVITA'****40) Attività della gestione amministrativa € 18.008.434**

	2022	2021
a) Cassa e depositi bancari	17.355.742	17.112.831
d) Altre attività della gestione amministrativa	652.962	2.968.729
Totale	18.008.434	20.081.560

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

a) Cassa e depositi bancari

Rappresenta il saldo dei conti correnti della gestione amministrativa dove in particolare sono stati accreditati i contributi ed i trasferimenti di Dicembre 2022 che, successivamente al calcolo del valore della quota dei comparti, sono stati trasferiti ai nuovi comparti di investimento a gennaio 2023.

Inoltre sul medesimo conto corrente sono presenti le somme destinate a saldare i debiti della gestione previdenziale (provviste per il pagamento dell'erario e debiti verso iscritti).

E' presente un conto corrente dedicato interamente all'attività amministrativa del Fondo per € 2.513.211.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Si riferisce in via prevalente (€ 540.000) al credito nei confronti della compagnia assicuratrice con riferimento alla parte eccedente la franchigia di polizza base e le prestazioni da erogare della polizza aggiuntiva, da crediti per contributi a copertura oneri amministrativi per € 108.751 e da altri crediti per € 3.941.

PASSIVITA'**40) Passività della gestione amministrativa € 18.008.434****b) Altre passività della gestione amministrativa**

Si riferiscono in particolare a:

- contributi e trasferimenti in entrata di Dicembre 2022 pari ad euro 14.018.917, accreditati a Gennaio 2023 ai vari comparti di competenza;
- debiti verso iscritti per € 1.347.430;
- debiti verso l'erario per le imposte da versare a Gennaio 2023, pari ad € 773.196 relativi alle ritenute sulle prestazioni erogate a dicembre;
- debiti per liquidazione sinistri pari ad € 745.166;
- debiti verso altri € 6.647;
- debiti diversi € 47.455;
- debito verso linee € 53.641;
- debito verso collegio sindacale € 15.662;
- debito verso fornitori € 100.468;
- debito ritenuta d'acconto € 1.800;
- debito ritenute IRPEF € 10.438,21;
- risconto passivo contributi a copertura oneri amministrativi € 499.153
- risconto passivo contributi franchigia polizza € 388.461.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**10) Saldo della gestione previdenziale**

--

	2022	2021
a) Contributi per le prestazioni	5.579.662	6.181.902
b) Anticipazioni	-	-
c) Trasferimenti e riscatti	-	-
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale e prestazioni accessorie	-1.586.426	-3.130.992
f) Premi per prestazioni accessorie	-2.593.523	-2.406.796
g) Riporto contributi residui	-1.399.713	-644.114
	-	-

In particolare si riferiscono a:

- contributi per premi e franchigia da iscritti/azienda € 5.579.662;
- indennizzi per sinistri € 1.589.423 (si tratta dei sinistri in franchigia e delle prestazioni accessorie aggiuntive pagate nell'anno);
- premi pagati alla Compagnia € 2.593.523 ;
- residui riportati a nuovo € 1.399.713(residui di franchigia e di prestazioni aggiuntive).

60) Saldo della gestione amministrativa

-

	2022	2021
a) Contributi a copertura oneri amministrativi	660.266	565.554
c) Spese generali e amministrative	-643.676	- 561.591
g) Oneri e proventi diversi	-16.590	-3.963
	-	-
80) Imposta sostitutiva	-	-
saldo	-	-

Si forniscono le informazioni più significative sul contenuto delle seguenti voci:

a) Contributi a copertura oneri amministrativi

Si riferiscono ai contributi incassati per far fronte alle spese amministrative.

c) Spese generali ed amministrative

Sono costituite dalle seguenti componenti:

- emolumenti corrisposti al Collegio Sindacale per € 26.100;
- spese per consulenze per € 164.239;
- compenso società di revisione € 21.984;
- oneri per i servizi amministrativi € 423.329;
- altre spese amministrative € 8.024.

g) Oneri e proventi diversi

Riguardano la somma algebrica del saldo delle spese bancarie del conto corrente amministrativo, di altre spese minori e del saldo degli interessi attivi maturati sui conti correnti.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Presidente

Fabio Benaglia

Verona, 24 marzo 2023

Fondo Pensione Preesistente dotato di personalità giuridica

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1365

Istituito in Italia



Sede Legale:

Piazza Nogara, 2 37121 Verona

Sedi Amministrative:

Via Meucci, 5/A 37135 Verona

Via Polenghi Lombardo, 13 26900 Lodi



045/8269222



fondopensionibp@bancobpm.it

fondopensionibp@pec.bancobpm.it



www.fondopensionibancopopolare.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.

AMBITO BP - COMPARTO GARANTITO PURO (Comparto comune agli AMBITI BP – BPL – BPN – CB+LUPILI), COMPARTO AZIONARIO CON IMMOBILI e COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

e

non ha come obiettivo investimenti sostenibili



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

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

Fondo Pensione Preesistente dotato di personalità giuridica

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1365

Istituito in Italia



Sede Legale:

Piazza Nogara, 2 37121 Verona

Sedi Amministrative:

Via Meucci, 5/A 37135 Verona

Via Polenghi Lombardo, 13 26900 Lodi



045/8269222



fondopensionibp@bancobpm.it

fondopensionibp@pec.bancobpmspa.it



www.fondopensionibancopopolare.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.

AMBITO BPL - COMPARTO GARANTITO PURO (Comparto comune agli AMBITI BP – BPL – BPN – CB+LUPILI), COMPARTO AZIONARIO CON IMMOBILI e COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI

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

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



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

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

Fondo Pensione Preesistente dotato di personalità giuridica

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1365

Istituito in Italia



Sede Legale:

Piazza Nogara, 2 37121 Verona

Sedi Amministrative:

Via Meucci, 5/A 37135 Verona

Via Polenghi Lombardo, 13 26900 Lodi



045/8269222



fondopensionibp@bancobpm.it

fondopensionibp@pec.bancobpmspa.it



www.fondopensionibancopopolare.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.

AMBITO BPN - COMPARTO GARANTITO PURO (Comparto comune agli AMBITI BP – BPL – BPN – CB+LUPILI), COMPARTO AZIONARIO CON IMMOBILI e COMPARTO OBBLIGAZIONARIO CON IMMOBILI

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

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



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

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

Fondo Pensione Preesistente dotato di personalità giuridica

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1365

Istituito in Italia



Sede Legale:

Piazza Nogara, 2 37121 Verona

Sedi Amministrative:

Via Meucci, 5/A 37135 Verona

Via Polenghi Lombardo, 13 26900 Lodi



045/8269222



fondopensionibp@bancobpm.it

fondopensionibp@pec.bancobpmspa.it



www.fondopensionibancopopolare.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.

AMBITO CB + LUPILI - COMPARTO GARANTITO PURO (Comparto comune agli AMBITI BP – BPL – BPN – CB+LUPILI), COMPARTO AZIONARIO e COMPARTO OBBLIGAZIONARIO
(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

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



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

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

Fondo Pensione Preesistente dotato di personalità giuridica

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1365

Istituito in Italia



Sede Legale:

Piazza Nogara, 2 37121 Verona

Sedi Amministrative:

Via Meucci, 5/A 37135 Verona

Via Polenghi Lombardo, 13 26900 Lodi



045/8269222



fondopensionibp@bancobpm.it

fondopensionibp@pec.bancobpm.it



www.fondopensionibancopopolare.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.

AMBITO FIPAD - COMPARTO FASE DI ACCUMULO

(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)