



Fondo Pensione Aperto Crédit Agricole Vita

RENDICONTO al 31 DICEMBRE 2022

Fondo Pensione Aperto Crédit Agricole Vita

Sede Legale: via Università, 1 – 43121 Parma

Sede Amministrativa: Corso di Porta Vigentina, 9 - 20122 Milano

Istituito da Crédit Agricole Vita S.p.A.

Autorizzato con delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione del 7 agosto 1998

Iscritto in data 17 febbraio 1999 al n. 57 dell'Albo istituito ai sensi del D. Lgs. n. 252/2005

Consiglio di amministrazione

<i>Presidente</i>	Guido CORRADI
<i>Vicepresidenti</i>	Giampiero MAIOLI Philippe DUMONT
<i>Amministratore Delegato e Direttore Generale</i>	Marco DI GUIDA
<i>Consiglieri</i>	Jean ALLELY Florence BARJOU Paolo CONTINI Maria Grazia DONDI Corinne FAURE CLUZEL Roberto GHISELLINI Marie Pierre GONTARD Guillaume ORECKIN ⁽¹⁾ François JOSSE ⁽²⁾

Collegio sindacale

<i>Presidente</i>	Marco SILINGARDI
<i>Sindaci effettivi</i>	Luca BARBERA Francesca PASQUALIN
<i>Sindaci supplenti</i>	Federica MANTINI Chiara PERLINI

Banca depositaria

CACEIS BANK Italy Branch, con sede in Piazza Cavour, 2, 20121– Milano

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede legale in Piazza Tre Torri, 2 – Milano

Responsabile del Fondo

Angelo Zanon

⁽¹⁾ In carica fino al 16 gennaio 2023 causa dimissioni

⁽²⁾ In carica dal 22 febbraio 2023 come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2023.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE DEL FONDO

1. Situazione del Fondo al 31 dicembre 2022

Nel corso dell'anno 2022 il Fondo Pensione Aperto Crédit Agricole Vita ha adottato numerose procedure, politiche e documenti in attuazione delle Delibere pubblicate dall'Autorità di Vigilanza Covip, in seguito alle modifiche apportate dalla c.d. "Direttiva IORP II" e recepite nel decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252. A conclusione di questo percorso di aggiornamento, il Consiglio di Amministrazione della Compagnia del 22 marzo 2022 ha adottato il nuovo Regolamento del Fondo che ha recepito i nuovi schemi proposti dall'Autorità di Vigilanza Covip. L'anno 2022 è stato pertanto caratterizzato dall'attuazione da parte della Compagnia delle suddette procedure e dai primi aggiornamenti delle stesse.

Dal 1° aprile 2008 con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, la gestione finanziaria del "Fondo Pensione Aperto Crédit Agricole Vita" è affidata a Amundi SGR S.p.A., mentre la gestione amministrativa è in carico a Previnet S.p.A..

Nel corso dell'anno 2009 è stata aggiunta una seconda classe istituzionale a quella preesistente; pertanto il Fondo al 31 dicembre 2022, si presenta con tre tipologie di classi: la classe ordinaria e due classi istituzionali (A e B).

Si evidenzia che la Politica Finanziaria del Fondo è stata aggiornata (confermando le linee guida e i limiti agli investimenti già in essere) nel corso dell'esercizio 2019, ed è in vigore dal 1° gennaio 2020 con revisione della stessa almeno ogni 3 anni, ai sensi della Delibera COVIP del 16 marzo 2012.

Al 31 dicembre 2022 le Linee di investimento che compongono il Fondo presentano le seguenti caratteristiche:

Linea Garantita

Finalità: la gestione è volta a realizzare rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. Adatta agli aderenti disposti ad accettare un rischio moderato a fronte di opportunità di rendimenti più elevati; la presenza della garanzia, riconosciuta nei casi previsti, la rende adatta anche a chi è prossimo alla pensione.

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

Grado di rischio: medio, che diventa nullo nei casi in cui opera la garanzia.

Caratteristiche della garanzia: l'adesione alla Linea attribuisce all'aderente il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito, a prescindere dai risultati di gestione, pari alla somma dei contributi netti versati capitalizzati al tasso annuo d'interesse composto del

1%. Il diritto alla garanzia è riconosciuto in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi.

Linea Moderata

Finalità: incremento del capitale investito attraverso elementi di redditività e rivalutazione. Adatta agli aderenti non ancora prossimi al pensionamento e disposti ad accettare una media esposizione al rischio al fine di cogliere opportunità di rendimenti più elevati.

Orizzonte temporale consigliato: medio periodo (da 5 a 10 anni)

Grado di rischio: medio-alto.

Linea Dinamica

Finalità: rivalutazione del capitale investito; adatta agli aderenti che hanno un lungo periodo lavorativo prima del pensionamento e disposti ad accettare una maggiore esposizione al rischio al fine di cogliere opportunità di rendimenti più elevati.

Orizzonte temporale consigliato: medio-lungo periodo (da 10 a 15 anni).

Grado di rischio: alto.

L'adesione al Fondo prevede le seguenti spese:

	CLASSE ORDINARIA		CLASSE A	CLASSE B	Periodicità addebito	Modalità prelievo
	Adesione individuale	Adesione collettiva (*)	Adesione collettiva(*)	Adesione collettiva(*)		
Comm. di gestione per la posiz. individuale	20 €	10 €	10 €	10 €	annuale	(1)
Comm. di conversione	gratuita	gratuita	gratuita	gratuita	—	—
Comm. di trasferimento	50 €	50 €	50 €	50 €	(a)	(2)
Comm. di riscatto	50 €	50 €	50 €	50 €	(a)	(2)
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	25 €	25 €	25 €	25 €	—	—
Comm. di anticipazione	gratuita	gratuita	gratuita	gratuita	—	—
Comm. di gest. annua:						
- Linea Garantita	1,15%	1,15%	0,70%	0,20%	(b)	(3)
- Linea Moderata	1,20%	1,20%	0,70%	0,50%	(b)	(3)
- Linea Dinamica	1,40%	1,40%	0,90%	0,50%	(b)	(3)

Note:

(*) per aziende con più di 49 dipendenti

(a) all'atto dell'operazione

(b) trimestrale con calcolo mensile

(1) prelievo dai contributi all'atto del versamento

(2) prelievo dalla posizione individuale

(3) prelievo dal patrimonio di ciascun comparto

Al 31 dicembre 2022 risultano iscritti al Fondo 5.549 attivi e nessun pensionato. Gli iscritti, nel corso dell'esercizio, hanno versato complessivamente contributi per 11.575 migliaia di euro; il patrimonio del Fondo è pari a 69.026 migliaia di euro.

Di seguito viene indicato il numero delle adesioni a ciascuna Linea di investimento al 31 dicembre 2022 (si precisa che i contributi indicati sono comprensivi di spese e di trasferimenti in entrata; non sono invece inclusi gli switch fra le tre linee):

	Linea Garantita	Linea Moderata	Linea Dinamica
Numero di iscritti attivi	1.852	2.767	1.275
di cui: adesioni individuali	1.672	2.620	1.155
di cui: adesioni collettive	180	147	120
Numero di pensionati	0	0	0
Totale dei contributi lordi affluiti (migl. €)	3.488	5.276	2.811
Patrimonio del Fondo (migl. €)	23.343	30.984	14.698

La riforma di previdenza complementare, entrata in vigore il 1° luglio 2007, prevede la possibilità di far confluire i versamenti su uno o più Linee ed anche di poter riallocare la propria posizione tra le diverse Linee, così come recepito dall'art. 6 comma 2 del regolamento del Fondo; l'esercizio di tale facoltà da parte degli iscritti fa sì che, nella tabella precedente, la somma degli iscritti di ciascuna Linea sia maggiore del totale degli iscritti al Fondo al 31 dicembre 2022.

Di seguito si riporta, per ogni Linea del Fondo, il confronto tra la performance annua della Linea e la variazione del benchmark prescelto. Il benchmark è riportato al lordo e al netto degli oneri (anche fiscali) sostenuti dal Fondo.

Linea Garantita	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Performance ⁽¹⁾	2,36%	-3,06%	6,25%	1,72%	0,79%	-9,11%
Benchmark lordo	1,58%	-1,78%	6,42%	1,83%	2,00%	-11,32%
Benchmark netto	0,38%	-2,35%	5,30%	0,73%	0,61%	-10,65%

Note

⁽¹⁾ La performance della linea tiene conto degli oneri commissionali previsti per la classe ordinaria, pari all'1,15%

Linea Moderata	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Performance ⁽¹⁾	4,62%	-4,45%	13,97%	6,14%	8,09%	-15,29%
Benchmark lordo	6,57%	-3,21%	16,56%	8,84%	10,33%	-17,21%
Benchmark netto	4,19%	-3,54%	13,41%	6,37%	6,98%	-15,43%

Note

⁽¹⁾ La performance della linea tiene conto degli oneri commissionali previsti per la classe ordinaria, pari all'1,20%

Linea Dinamica	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<i>Performance</i> ⁽¹⁾	7,44%	-6,09%	15,48%	6,08%	14,65%	-10,55%
<i>Benchmark</i> lordo	10,00%	-5,70%	19,41%	8,25%	18,81%	-12,19%
<i>Benchmark</i> netto	6,78%	-5,61%	15,39%	5,82%	13,58%	-10,67%

Note

⁽¹⁾ La *performance* della linea tiene conto degli oneri commissionali previsti per la classe ordinaria, pari all'1,40%

2. Politica di gestione seguita

Commento macroeconomico

Dopo il forte rimbalzo messo a segno dall'economia globale nel 2021 rispetto alla contrazione legata alla pandemia dell'anno precedente, il 2022 si era aperto con auspici di un ritorno graduale verso tassi di crescita più vicini al potenziale. Tuttavia, la combinazione dello scoppio delle ostilità in Ucraina, degli effetti economici della nuova recrudescenza pandemica in Cina e del sensibile aumento dell'inflazione ha contribuito ad una progressiva revisione al ribasso delle stime di crescita del PIL globale, sia per le aree avanzate che per quelle emergenti. Infatti, in base alle stime attuali, in termini reali il PIL mondiale dovrebbe far segnare un aumento del 3,4% rispetto al 6,2% del 2021. La revisione verso tassi di crescita più modesti è per gran parte il frutto di una minore forza della domanda per consumi e investimenti dovuta all'effetto dell'aumento dei prezzi e alle conseguenti politiche monetarie divenute restrittive, pur nell'ambito in alcune aree di nuovi stimoli di natura fiscale. Se da un lato gli ostacoli alla catena produttiva legati agli effetti della pandemia si sono fortemente ridimensionati in corso d'anno, il sensibile aumento del costo dell'energia e delle materie prime, nonché l'impennata dei prezzi nel settore alimentare, hanno contribuito al forte incremento degli indici di crescita dei prezzi, sia alla produzione che al consumo ed al successivo aumento dell'inflazione sottostante. Il contributo all'accelerazione dell'inflazione è destinato a giungere sia dalle aree avanzate, destinate a veder più che raddoppiato il tasso per quest'anno a 7,5% rispetto al 3,2% del 2021, sia da quelle emergenti, in sensibile aumento all'8,8% dal 4,3% dell'anno precedente.

Sul fronte della politica monetaria, il 2022 ha visto un forte cambiamento di direzione del costo del denaro, in presenza di politiche fiscali ancora generalmente di supporto ma in misura nettamente inferiore al 2021. La sequenza di rialzi dei tassi decisi dalla Federal Reserve, dalla Banca d'Inghilterra e dalla BCE è risultata fin qui intensa e particolarmente concentrata in pochi mesi rispetto ai cicli passati, con l'obiettivo comune di contrastare le spinte al rialzo dell'inflazione, spinte sorprendenti sia in termini di persistenza che di intensità. Tra le aree economiche sviluppate, ha fatto eccezione la banca centrale giapponese ancora in fase di allentamento monetario, che tuttavia nell'ultima riunione dell'anno ha annunciato misure che preludono ad una parziale normalizzazione della propria politica monetaria.

Commento per singola Linea

Linea Garantita (performance netta: -9,11% – benchmark netto -10,65%)

Il risultato della gestione è decisamente negativo in termini assoluti a seguito principalmente degli effetti dell'intenso rialzo dei tassi di interesse sul valore della componente

obbligazionaria. Questo risultato, valutato in termini relativi, risulta positivo, grazie alla gestione dinamica dell'esposizione azionaria.

Il profilo di rischio e l'allocazione di portafoglio sono coerenti con la priorità del raggiungimento dell'obiettivo di rendimento annuale, su un orizzonte temporale di medio/lungo termine.

Per quanto riguarda la componente azionaria, il Comparto ha mantenuto una posizione leggermente superiore al benchmark di riferimento per buona parte del periodo. Sul finire d'anno il gestore ne ha ridotto il peso, in concomitanza del rally di ottobre e novembre, favorito da aspettative di rallentamento della stretta monetaria da parte delle Banche Centrali. In termini geografici la preferenza rimane per l'area europea che, oltre ad essere caratterizzata da valutazioni interessanti e da una maggiore esposizione ciclica, gode anche di sostegni economici per attuare piani di efficientamento energetico e sviluppo di infrastrutture. La parte obbligazionaria del portafoglio ha privilegiato le emissioni governative dei paesi periferici che dovrebbero godere anche del sostegno della BCE, con il piano soprannominato "salva-spread", al fine di evitare rischi di frammentazione dell'area, in periodi di elevata volatilità.

Si evidenzia inoltre l'investimento in emissioni del debito societario con elevato merito di credito, che dovrebbero performare meglio in un contesto di rallentamento nel processo di normalizzazione delle banche centrali e di crescita in rallentamento, ma senza sfociare in ipotesi recessive pronunciate.

Linea Moderata (performance netta: -15,29% – benchmark netto -15,43%)

Il comparto ha registrato una performance decisamente negativa in termini assoluti ma leggermente superiore rispetto al parametro di riferimento. Pesano sul risultato l'andamento delle principali asset class rischiose, in un contesto che ha visto diversi driver penalizzare il mercato: avvio del conflitto militare, pressioni inflative, banche centrali particolarmente aggressive, che hanno avuto importanti ripercussioni tanto sui corsi azionari che sui rendimenti obbligazionari. In termini allocativi, l'esposizione azionaria è risultata leggermente superiore al benchmark di riferimento per buona parte del periodo. Sul finire d'anno il gestore ne ha ridotto il peso, in concomitanza del rally di ottobre e novembre, favorito da aspettative di banche centrali viste meno aggressive. Dal punto di vista geografico, la preferenza è per l'area emergente, che dovrebbe essere quella che più dovrebbe beneficiare da un rallentamento del processo di normalizzazione da parte della Fed, mentre risultano in sottopeso i paesi sviluppati. Per la componente obbligazionaria si segnala una esposizione e duration leggermente inferiore al benchmark, con sovrappeso sui governativi periferici europei e sul credito di qualità, in sottopeso i paesi core.

Linea Dinamica (performance netta: -10,55% – benchmark netto: -10,67%)

Il comparto ha registrato una performance decisamente negativa in termini assoluti ma leggermente superiore rispetto al parametro di riferimento. Pesano sul risultato l'andamento delle principali asset class rischiose, in un contesto che ha visto diversi driver penalizzare il mercato: avvio conflitto militare, pressioni inflative, banche centrali particolarmente aggressive, che hanno avuto importanti ripercussioni tanto sui corsi azionari che sui rendimenti obbligazionari. In termini allocativi, l'esposizione azionaria è stata leggermente superiore al benchmark di riferimento per buona parte del periodo. Sul finire d'anno il gestore ne ha ridotto il peso, in concomitanza del rally di ottobre e novembre, favorito da aspettative

di banche centrali viste meno aggressive. Dal punto di vista geografico, la preferenza è per l'area emergente, che dovrebbe essere quella che più dovrebbe beneficiare da un rallentamento del processo di normalizzazione da parte della Fed, mentre risultano in sottopeso i paesi sviluppati. Per la componente obbligazionaria si segnala una esposizione e duration leggermente superiore al benchmark, grazie al sovrappeso in titoli governativi periferici europei e sul credito di qualità.

3. Costi complessivi a carico del Fondo

L'ammontare complessivo delle spese a carico del Fondo nel 2022 è pari a 832 migliaia di euro; le commissioni di gestione ammontano complessivamente a 832 migliaia di euro, di cui 750 migliaia di euro prelevate dal patrimonio del Fondo e 82 migliaia di euro prelevate all'atto del versamento da parte degli aderenti.

Per l'anno 2022 non sono stati sostenuti costi per spese legali e giudiziarie.

Sotto il profilo fiscale, il Fondo è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 17 del D.Lgs. 252/2005. Al 31 dicembre 2022 la posizione netta delle varie linee del Fondo, comprensiva anche del credito d'imposta del 15% sui proventi OICR, determina un credito d'imposta complessivo pari a 1.750 migliaia di euro.

La tabella seguente riporta il dettaglio dell'ammontare complessivo delle spese sostenute dal Fondo e l'incidenza percentuale delle stesse sul patrimonio medio:

(importi in unità di euro)

	Linea Garantita		Linea Moderata		Linea Dinamica	
	importo	%	importo	%	importo	%
Commissioni di gestione finanziaria (prelevate dal patrimonio)	228.647	1,00%	344.057	1,13%	177.008	1,27%
Commissioni di gestione (prelevate dai versamenti)	22.686	0,10%	39.916	0,13%	19.218	0,14%
Commissioni di negoziazione	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Oneri fiscali	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Totale	251.333	1,10%	383.973	1,26%	196.226	1,41%

4. Operazioni in conflitto di interessi

Si segnala che al 31 dicembre 22 non sono presenti investimenti che sono stati realizzati in conflitto di interessi.

5. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento alla pandemia legata al virus Covid-19, la Compagnia prevede di proseguire nel costante adeguamento delle misure di sicurezza, anche in funzione delle indicazioni del RSPP e del Medico competente.

La Compagnia sta monitorando la situazione di crisi internazionale conseguente agli eventi bellici tra Russia e Ucraina, valutando, in particolare, gli effetti sulla valutazione degli attivi finanziari, sulla propensione alla sottoscrizione e al riscatto da parte dei clienti, nonché sull'eventuale insorgenza di rischi operativi.

Non si segnalano ulteriori fatti significativi avvenuti dopo il 31 dicembre 2022.

6. Novità normative

Di seguito si riportano i principali provvedimenti normativi di interesse per il settore della previdenza complementare:

- Legge 9 dicembre 2021, n. 220 relativa alle *“Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo”*, successivamente modificata dal decreto-legge n.73/2022 come modificato dalla legge di conversione n. 122/2022;
- Deliberazione COVIP del 9 marzo 2022, pubblicata in G.U. n. 125 del 30 maggio 2022, contenente la *“Determinazione della misura, dei termini e delle modalità di versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2022, ai sensi dell'art. 1, comma 65, della legge 23 dicembre 2005, n. 266”*;
- Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022, che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio «non arrecare danno significativo», che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche;
- Circolare COVIP del 22 giugno 2022, n. 3156, avente ad oggetto le credenziali di accesso riservate alla COVIP per lo svolgimento delle attività di verifica in ordine all'area riservata presente nel sito web;
- Circolare COVIP del 21 dicembre 2022, n. 5910, avente ad oggetto gli adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

7. Modifica alla documentazione del Fondo

Nell'ambito delle attività che hanno interessato il Fondo, si segnalano di seguito gli eventi intervenuti nel corso dell'esercizio 2022, nonché le attività poste in essere in relazione ad adempimenti volti a recepire la normativa di settore applicabile al Fondo e, in tema di sostenibilità, la normativa europea direttamente applicabile di cui al Regolamento (UE)

2019/2088 – relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari – come successivamente modificato e integrato, da ultimo, dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 contenente le norme tecniche di regolamentazione recanti gli standard tecnici da utilizzare per la divulgazione di alcune informazioni previste dal Regolamento (UE) 2019/2088.

- Adeguamento dal 31 marzo 2022 del Regolamento del Fondo al nuovo Schema di Regolamento per i fondi pensione aperti allegato alla Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021;

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 22 marzo 2022, ha deliberato con data efficacia 31 marzo 2022 le modifiche al Regolamento del Fondo - ivi compresi gli Allegati n. 1 e n. 2 che ne costituiscono parte integrante e contengono, rispettivamente, le "Disposizioni in materia di Responsabile" e il "Documento sulle rendite" - in adeguamento al nuovo Schema di Regolamento allegato alla Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021 contenente gli "Schemi di Statuto dei fondi pensione negoziali, di Regolamento dei fondi pensione aperti e di Regolamento dei piani individuali pensionistici, aggiornati a seguito delle modifiche e integrazioni recate al D.lgs. n. 252/2005 dal D.lgs. n. 147/2018, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341".

La versione integrale aggiornata del Regolamento è stata trasmessa alla COVIP e pubblicata sul sito web – area pubblica della Società nella sezione dedicata al Fondo.

8. Evoluzione prevedibile della gestione

Per il 2023, sul fronte della crescita, prevediamo un'asincronia nello sviluppo delle principali economie: l'accelerazione cinese conseguente al termine della politica "zero covid" dovrebbe favorire un rimbalzo dell'economia in una fase in cui l'Europa entrerà in recessione e gli USA in deciso rallentamento; l'inflazione, pur rallentando, rimarrà elevata nelle diverse aree. L'orientamento delle principali Banche Centrali dovrebbe rimanere aggressivo più a lungo di quanto precedentemente previsto, con ripercussioni sui livelli dei tassi di rendimento che potrebbero rimanere su livelli più elevati per un maggior periodo di tempo. Tale quadro potrebbe protrarre la fase di correzione dei mercati iniziata a fine 2022 a tutto il I° semestre 2023 a seguito del suo effetto sull'economia reale. Non riteniamo quindi opportuno incrementare i rischi nel portafoglio, ma assumere invece un assetto prudente. Nello specifico, siamo più cauti sull'azionario, soprattutto quello americano (ora con orientamento neutrale: il rialzo del quarto trimestre 2022 è stato guidato dal calo dei rendimenti più che da fondamentali migliori) con preferenza verso i settori difensivi. Inoltre riteniamo opportuno mantenere una bassa esposizione in termini di duration, in un contesto di tassi di rendimento al rialzo. Sul credito, rimaniamo positivi sull'investment grade area Euro.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Guido Corradini



Il Responsabile del Fondo

Angelo Zanon




Crédit Agricole Vita S.p.A.
Amministratore Delegato
Marco Di Guida



NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

- stato patrimoniale,
- conto economico,
- nota integrativa.

La chiusura dei conti del Fondo avviene il 31 dicembre di ogni anno; per l'esercizio 2022 i riferimenti qualitativi e quantitativi per la valorizzazione degli investimenti del Fondo sono relativi al 31 dicembre 2022.

Caratteristiche strutturali

Il "Fondo Pensione Aperto Crédit Agricole Vita" è stato istituito, ai sensi del D. Lgs. 252/2005, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, secondo criteri di corrispettività ed in base al principio della capitalizzazione, mediante l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio pubblico.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita.

Possono aderire al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative, come previsto dall'art. 2 del D. Lgs. 252/2005. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Il soggetto gestore (Amundi SGR S.p.A.) investe le risorse del Fondo in strumenti finanziari secondo le tre diverse Linee di investimento previste dal regolamento del Fondo. Crédit Agricole Vita S.p.A., ferma restando la propria responsabilità, può conferire specifici incarichi di gestione a SIM, imprese assicurative, società di gestione del risparmio e imprese di investimento comunitarie.

Le caratteristiche essenziali delle singole Linee di investimento sono esposte di seguito.

Linea Garantita

Linea con garanzia di rendimento minimo, la cui politica di gestione è volta a perseguire una composizione del portafoglio ampiamente diversificata con prevalenza di titoli di debito denominati in euro e in valuta. La componente azionaria non può eccedere il 50% del patrimonio. Il patrimonio è in prevalenza investito in valori mobiliari trattati in mercati ufficiali e regolamentati, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico, riconosciuti dalle relative Autorità di Vigilanza.

Possono essere effettuati investimenti in titoli di debito quotati e non quotati, purché emessi o garantiti da paesi aderenti all'OCSE, e in titoli azionari quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento ed in OICR.

Nel rispetto della politica di investimento e tenendo conto delle garanzie proposte, con questa Linea la Compagnia si prefigge di realizzare in un orizzonte temporale pluriennale, rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR. Questa Linea raccoglie i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Finalità: la gestione è volta a realizzare rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. Adatta agli aderenti disposti ad accettare un rischio moderato a fronte di opportunità di rendimenti più elevati; la presenza della garanzia, riconosciuta nei casi previsti, la rende adatta anche a chi è prossimo alla pensione.

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

Grado di rischio: medio, che diventa nullo nei casi in cui opera la garanzia.

Caratteristiche della garanzia: l'adesione alla Linea attribuisce all'aderente il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito, a prescindere dai risultati di gestione, pari alla somma dei contributi netti versati capitalizzati al tasso annuo d'interesse composto del 1%. Il diritto alla garanzia è riconosciuto in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente, disoccupazione superiore a 48 mesi.

Linea Moderata

La politica di gestione della Linea è volta a perseguire una composizione del portafoglio tendenzialmente bilanciata tra titoli di debito e di capitale denominati in euro e in valuta. La componente azionaria non può eccedere il 70% del patrimonio. Il patrimonio è in prevalenza investito in valori mobiliari trattati in mercati ufficiali e regolamentati, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico, riconosciuti dalle relative Autorità di Vigilanza.

Possono essere effettuati investimenti in titoli di debito quotati e non quotati, purché emessi o garantiti da paesi aderenti all'OCSE, in titoli azionari quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento ed in OICR.

Finalità: incremento del capitale investito attraverso elementi di redditività e rivalutazione. Adatta agli aderenti non ancora prossimi al pensionamento e disposti ad accettare una media esposizione al rischio al fine di cogliere opportunità di rendimenti più elevati.

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

Grado di rischio: medio-alto

Linea Dinamica

prevalentemente verso titoli di capitale denominati in euro e in valuta. La componente azionaria non può essere inferiore al 70% del patrimonio.

Il patrimonio è in prevalenza investito in valori mobiliari trattati in mercati ufficiali e regolamentati, regolarmente funzionanti ed aperti al pubblico, riconosciuti dalle relative Autorità di Vigilanza.

Possono essere effettuati investimenti in titoli azionari quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento, in titoli di debito quotati e non quotati purché emessi o garantiti da paesi aderenti all'OCSE ed in OICR.

Finalità: rivalutazione del capitale investito; adatta agli aderenti che hanno un lungo periodo lavorativo prima del pensionamento e disposti ad accettare una maggiore esposizione al rischio al fine di cogliere opportunità di rendimenti più elevati.

Orizzonte temporale consigliato: medio-lungo periodo (tra 10 e 15 anni).

Grado di rischio: alto.

Erogazione delle prestazioni

L'erogazione delle rendite è effettuata da Crédit Agricole Vita S.p.A..

Banca depositaria

La banca depositaria delle risorse del Fondo è Caceis Bank Italy Branch.

Criteri di valutazione

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione.

Strumenti finanziari quotati

Sono valutati sulla base delle quotazioni dell'ultimo giorno di attività della Borsa. Il criterio di individuazione delle quotazioni di riferimento utilizzate nelle valutazioni è, per i titoli quotati sia nel mercato regolamentato italiano sia nei mercati regolamentati esteri, la rilevazione giornaliera dei prezzi di chiusura determinati dalle rispettive Borse valori e comunicati per via telematica dai *providers* Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della banca depositaria.

Strumenti finanziari non quotati

Sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati secondo il loro presumibile valore di realizzo. Per eventuali titoli in posizione si prendono prezzi indicativi da *info-providers* specializzati.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)

Sono valutati sulla base del valore della quota attribuito dai relativi gestori nel giorno di chiusura dell'esercizio e comunicati per via telematica dai *providers* Telekurs e Bloomberg; tali valori sono poi confrontati con quelli in possesso della banca depositaria.

Attività e passività in valuta

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

Operazioni a termine

Sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla data di scadenza dell'operazione.

Contributi da ricevere

I contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'incasso dei contributi. Pertanto, i contributi dovuti, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Si precisa che non sono state necessarie deroghe ai criteri di valutazione ordinariamente seguiti.

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

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

Criteri di riparto dei costi comuni

In assenza della fase di erogazione, i costi comuni caratterizzanti l'attività del fondo pensione sono stati ripartiti secondo i seguenti criteri:

- i costi per i quali è stata individuata in modo certo la Linea di pertinenza, sono stati imputati a quest'ultima per l'intero importo;
- i costi comuni a più Linee vengono invece imputati alle diverse Linee in proporzione alla quota di contributi versati alle medesime.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati per la redazione del prospetto della composizione e del valore del patrimonio del fondo pensione sono stati applicati con continuità al fine di

evitare salti nel valore della quota. Si è pertanto tenuto conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento del prospetto ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Regime fiscale

Sotto il profilo fiscale, il Fondo è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi di cui all'art. 17 del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

L'imposta, nella misura del 20%, si applica sul risultato netto maturato in ciascun periodo d'imposta. Qualora il risultato della gestione dovesse risultare negativo, questo potrà essere computato in diminuzione del risultato della gestione nei periodi d'imposta successivi, oppure potrà essere utilizzato dal Fondo, in tutto o in parte, in diminuzione del risultato di gestione di altre Linee di investimento da esso gestite, riconoscendo il relativo importo a favore della Linea di investimento che ha maturato il risultato negativo.

Sui proventi derivanti da quote di OICR compete un credito di imposta del 15%.

Nel corso dell'esercizio 2014 con il decreto legge 24 aprile 2014, n. 66, articolo 4, comma 6-ter, convertito con modificazioni dalla legge 23 giugno 2014, n. 89, è stata aumentata dall'11 all'11,50 per cento la misura dell'imposta sostitutiva sui redditi dovuta sul risultato maturato per l'anno 2014.

Successivamente la Legge 190 del 23.12.2014 (c.d. legge di stabilità) all'art. 1 commi da 621 a 624 ha disposto l'incremento della tassazione dall'11,50% al 20% della misura dell'imposta sostitutiva sul risultato maturato dai fondi Pensione in ciascun periodo di imposta.

Altre informazioni

Le negoziazioni di titoli di Stato e di fondi comuni sono state poste in essere tramite istituti di credito. Tutte le operazioni sono state effettuate a condizioni di mercato. Non sono state pertanto applicate commissioni di negoziazione.

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

Aderiscono al Fondo i lavoratori dipendenti (sia privati che pubblici), lavoratori autonomi, professionisti e soci lavoratori di cooperative, come previsto dall'art. 2 del D. Lgs. 252/2005. L'adesione è altresì consentita per trasferimento della posizione individuale da altro fondo pensione, qualora l'aderente abbia maturato i requisiti richiesti dalle disposizioni di legge.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli associati è di 5.549 unità, così ripartiti:

Comparto	Fase di accumulo		Fase di erogazione
	Iscritti al 31/12/2022	%	
Linea Garantita	1.852	31,42%	0
Linea Moderata	2.767	46,95%	0
Linea Dinamica	1.275	21,63%	0
Totale	5.894	100,00%	0

La somma degli iscritti per la Linea differisce dal totale iscritti del Fondo, in quanto è data la possibilità agli aderenti di investire i propri contributi su più Linee di investimento.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

Esposizione valori

Tutti gli importi del presente rendiconto sono espressi in unità di euro.

La Linea Garantita

1.1 Stato patrimoniale della Linea Garantita

	31/12/2022	31/12/2021
ATTIVITÀ - fase di accumulo		
10 Investimenti in gestione	23.134.972	23.644.139
10-a) Depositi bancari	198.374	31.800
10-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
10-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	16.270.203	16.196.174
10-d) Titoli di debito quotati	2.927.554	3.112.059
10-e) Titoli di capitale quotati	3.066.472	3.673.963
10-f) Titoli di debito non quotati	0	0
10-g) Titoli di capitale non quotati	0	0
10-h) Quote di O.I.C.R.	0	0
10-i) Opzioni acquistate	0	0
10-l) Ratei e risconti attivi	172.098	169.572
10-m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
10-n) Altre attività della gestione finanziaria	500.271	460.571
10-o) Investimenti in gestione assicurativa	0	0
10-p) Margini e crediti su operazioni forward / future	0	0
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.186.199	121.920
30 Crediti di imposta	370.537	0
TOTALE ATTIVITÀ FASE DI ACCUMULO	25.691.708	23.766.059
PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO		
10 Passività della gestione previdenziale	104.302	255.593
10-a) Debiti della gestione previdenziale	104.302	255.593
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.186.199	121.920
30 Passività della gestione finanziaria	57.965	58.661
30-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
30-b) Opzioni emesse	0	0
30-c) Ratei e risconti passivi	0	0
30-d) Altre passività della gestione finanziaria	57.965	58.661
30-e) Debiti su operazioni forward / future	0	0
40 Debiti di imposta	0	68.829
TOTALE PASSIVITÀ FASE DI ACCUMULO	2.348.466	505.003
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	23.343.242	23.261.056
CONTI D'ORDINE	79.305	59.978

1.2 Conto economico della Linea Garantita

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	2.241.939	1.870.806
a) Contributi per le prestazioni	3.465.148	3.450.900
b) Anticipazioni	-137.747	-194.616
c) Trasferimenti e riscatti	-364.084	-681.028
d) Trasformazioni in rendita	-133.073	-151.591
e) Erogazioni in forma di capitale	-588.401	-552.886
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Prestazioni periodiche	0	0
h) Altre uscite previdenziali	-1	-52
i) Altre entrate previdenziali	97	79
20 Risultato della gestione finanziaria	-2.301.643	490.820
a) Dividendi e interessi	422.951	445.658
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.724.594	45.162
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
30 Oneri di gestione	-228.647	-225.348
a) Società di gestione	-228.647	-225.348
b) Altri oneri di gestione		
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	-288.351	2.136.278
50 Imposta sostitutiva	370.537	-68.829
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	82.186	2.067.449

1.3 Nota integrativa della Linea Garantita

1.3.1 Numero e controvalore delle quote

Classe ordinaria

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	1.251.309,562	18.460.752	14,753
a) quote emesse	203.191,101	3.003.676	
b) quote annullate	-70.201,208	-1.041.445	
Quote al 31 dicembre 2022	1.384.299,455	20.422.983	14,753

Classe A

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	19.422,322	289.566	14,909
a) quote emesse	525,735	8.320	
b) quote annullate	-477,934	-7.202	
Quote al 31 dicembre 2022	19.470,123	290.684	14,930

Classe B

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	180.643,612	2.879.511	15,940
a) quote emesse	27.478,261	453.250	
b) quote annullate	-10.720,573	-174.660	
Quote al 31 dicembre 2022	197.401,300	3.158.101	15,998

Totale

	Numero	Controvalore
Quote al 31 dicembre 2021	1.451.375,496	23.261.056
a) quote emesse	231.195,097	3.465.246
b) quote annullate	-81.399,715	-1.223.307
c) variazione del valore quota		-2.159.753
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		82.186
Quote al 31 dicembre 2022	1.601.170,878	23.343.242

1.3.2 Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

Attività

Investimenti in gestione

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Depositi bancari	198.374	31.800	166.574
c. Titoli emessi da Stati o da organismi internaz.	16.270.203	16.196.174	74.029
d. Titoli di debito quotati	2.927.554	3.112.059	-184.505
e. Titoli di capitale quotati	3.066.472	3.673.963	-607.491
h. Quote di O.I.C.R.	0	0	0
l. Ratei e risconti attivi	172.098	169.572	2.526
n. Altre attività della gestione finanziaria	500.271	460.571	39.700
Totale	23.134.972	23.644.139	-509.167

Le risorse del Fondo Pensione sono affidate a Amundi SGR S.p.A.; essa gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli delle Linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole Linee di investimento descritte in precedenza.

Depositi bancari

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività: La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Descrizione	ISIN	Categoria di bilancio	Valore	% sul totale
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.099.642	8,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.679.589	6,54%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES0000012621	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.534.100	5,97%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.457.745	5,67%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.098.528	4,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	962.345	3,75%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	933.151	3,63%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	726.976	2,83%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	644.141	2,51%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2023 0	ES0000012F84	I.G - TStato Org.Int Q UE	640.698	2,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	612.336	2,38%
CCTS EU 15/02/2024 FLOATING	IT0005218968	I.G - TStato Org.Int Q IT	572.749	2,23%
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	561.953	2,19%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	485.554	1,89%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	420.248	1,64%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 0	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.104	1,56%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	396.477	1,54%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	390.255	1,52%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	287.522	1,12%
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	213.611	0,83%
BNP PARIBAS 10/10/2023 1,125	XS1547407830	I.G - TDebito Q UE	197.510	0,77%
INTESA SANPAOLO SPA 18/01/2024 1,375	XS1551306951	I.G - TDebito Q IT	196.766	0,77%
BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 VARIABLE	XS1560863802	I.G - TDebito Q OCSE	194.762	0,76%
RWE AG 24/08/2025 2,5	XS2523390271	I.G - TDebito Q UE	194.318	0,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	171.135	0,67%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/29	XS2563002653	I.G - TDebito Q IT	148.053	0,58%
IBERDROLA SA	ES0144580Y14	I.G - TCapitale Q UE	143.926	0,56%
SNAM SPA 12/05/2024 0	XS2051660335	I.G - TDebito Q IT	142.832	0,56%
VODAFONE GROUP PLC 24/07/2027 1,5	XS1652855815	I.G - TDebito Q OCSE	136.562	0,53%
TERNA RETE ELETTRICA 26/07/2027 1,375	XS1652866002	I.G - TDebito Q IT	135.374	0,53%
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	114.791	0,45%
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	113.065	0,44%
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	112.090	0,44%
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	I.G - TCapitale Q OCSE	110.878	0,43%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR0000121014	I.G - TCapitale Q UE	106.744	0,42%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	FR0000121972	I.G - TCapitale Q UE	104.707	0,41%
FERROVIE DELLO STATO 27/06/2025 1,5	XS1639488771	I.G - TDebito Q IT	103.336	0,40%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	I.G - TCapitale Q UE	103.217	0,40%
BANCO SANTANDER SA 05/01/2023 FLOATING	XS1608362379	I.G - TDebito Q UE	100.000	0,39%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.784	0,39%
CITIGROUP INC 26/10/2023 ,75	XS1457608013	I.G - TDebito Q OCSE	98.411	0,38%
VODAFONE GROUP PLC 30/01/2024 ,5	XS1499604905	I.G - TDebito Q OCSE	97.214	0,38%
BANCO SANTANDER SA	ES0113900J37	I.G - TCapitale Q UE	96.863	0,38%
VIVENDI SA 18/09/2024 ,875	FR0013282571	I.G - TDebito Q UE	95.229	0,37%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 09/04/2025 1,5	IT0005105488	I.G - TStato Org.Int Q IT	95.170	0,37%
ENI SPA 14/03/2025 1	XS1684269332	I.G - TDebito Q IT	94.762	0,37%
VERIZON COMMUNICATIONS 02/04/2025 ,875	XS1405766897	I.G - TDebito Q OCSE	94.262	0,37%
AIRBUS SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	94.256	0,37%
BP CAPITAL MARKETS PLC 26/06/2025 1,077	XS1637863629	I.G - TDebito Q OCSE	94.064	0,37%
ING GROEP NV 26/09/2029 VARIABLE	XS1689540935	I.G - TDebito Q UE	93.619	0,36%
Altri			2.462.805	9,59%
Totale			22.264.229	86,66%

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	8.544.302	7.725.901	0	16.270.203
Titoli di debito quotati	821.122	1.119.785	986.647	2.927.554
Titoli di capitale quotati	72.622	2.812.535	181.315	3.066.472
Quote di OICR	0	0	0	0
Depositi bancari	198.374	0	0	198.374
Totale	9.636.420	11.658.221	1.167.962	22.462.603

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

	Euro	Altre divise	Totale
Titoli di Stato	16.270.203	0	16.270.203
Titoli di debito quotati	2.927.554	0	2.927.554
Titoli di capitale quotati	3.066.472	0	3.066.472
Quote di OICR	0	0	0
Depositi bancari	198.374	0	198.374
Totale	22.462.603	0	22.462.603

Non si segnalano operazioni in titoli e contratti derivati stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato	3,057	4,799	0,000	0,000
Titoli di debito quotati	2,517	2,055	2,357	0,000

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

Si segnala che non vi sono posizioni in conflitto di interesse.

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno, distinte per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	8.607.653	5.358.515	-3.249.138	13.966.168
Titoli di debito quotati	494.927	0	-494.927	494.927
Titoli di capitale quotati	1.735.015	2.039.064	304.049	3.774.079
Totale	10.837.595	7.397.579	-3.440.016	18.235.174

A fronte di tali transazioni, sono state sostenute spese per commissioni come di seguito dettagliato:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Totale controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	13.966.168	0,000%
Titoli di debito quotati	0	0	0	494.927	0,000%
Titoli di capitale quotati	242	275	517	3.774.079	0,014%
Totale	242	275	517	18.235.174	0,003%

Ratei e risconti attivi

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame per € 172.098.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce accoglie i crediti previdenziali per € 497.519, i crediti per dividendi da incassare per € 2.750 e credi per penali CSDR da rimborsare per € 2.

Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	2.186.199	121.920	2.064.279
Totale	2.186.199	121.920	2.064.279

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

Crediti d'imposta

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti d'imposta	370.537	0	370.537
Totale	370.537	0	370.537

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto Linea Garantita.

Al 31 dicembre 2022 la Linea presenta un credito di imposta

Passività
Passività della gestione previdenziale

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Debiti della gestione previdenziale	104.302	255.593	-151.291
Totale	104.302	255.593	-151.291

La voce accoglie il controvalore dei rimborsi quota avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	2.186.199	121.920	2.064.279
Totale	2.186.199	121.920	2.064.279

La voce accoglie il valore delle garanzie rilasciate alle singole posizioni individuali, determinato sottraendo ai valori garantiti alla fine dell'esercizio alle singole posizioni, calcolati con i criteri stabiliti nel regolamento del Fondo, il loro valore corrente.

Passività della gestione finanziaria

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
d. Altre passività della gestione finanziaria	57.965	58.661	-696
Totale	57.965	58.661	-696

La voce risulta composta per 57.965 euro da debiti per commissioni di gestione.

Debiti d'imposta

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Debiti d'imposta	0	68.829	-68.829
Totale	0	68.829	-68.829

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul la Linea Garantita e non risulta valorizzata.

Al 31 dicembre 2022 la Linea presenta un credito di imposta.

Conti d'ordine

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Conti d'ordine	79.305	59.978	19.327
Totale	79.305	59.978	19.327

I conti d'ordine rappresentano gli impegni delle aziende a versare i contributi per conto degli aderenti.

1.3.3 Informazioni sul conto economico – fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Contributi per le prestazioni	3.465.148	3.450.900	14.248
b. Anticipazioni	-137.747	-194.616	56.869
c. Trasferimenti e riscatti	-364.084	-681.028	316.944
d. Trasformazioni in rendita	-133.073	-151.591	18.518
e. Erogazioni in forma di capitale	-588.401	-552.886	-35.515
h. Altre uscite previdenziali	-1	-52	51
i. Altre entrate previdenziali	97	79	18
Totale	2.241.939	1.870.806	371.133

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.475.098
da azienda	119.378
da aderente	1.773.771
TFR	581.949
Contributi per ristoro posizioni	0
Trasferimenti da altri fondi	1.012.725
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	12
Commissioni annue di gestione	-22.686
Totale	3.465.149

Anticipazioni

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso del 2022.

Trasferimenti e riscatti

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'esercizio, che possono essere così dettagliate:

Tipologia	Importo
Riscatti totali	-25.950
Riscatti parziali	0
Riscatti immediati	-109.756
Rata R.I.T.A.	-20.741
Riscatto per conversione comparto	-81.945
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	-125.692
Totale	-364.084

Trasformazioni in rendita

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di capitale.

Altre uscite previdenziali

La voce contiene le differenze negative di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

Altre entrate previdenziali

La voce contiene le differenze positive di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento

Risultato della gestione finanziaria

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Dividendi e interessi	422.951	445.658	-22.707
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.724.594	45.162	-2.769.756
Totale	-2.301.643	490.820	-2.792.463

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie.

La tabella seguente li riepiloga per tipologia di titolo e per natura:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Titoli di Stato	300.790	-2.175.497
Titoli di debito quotati	33.918	-250.021
Titoli di capitale quotati	88.349	-296.960
Depositi Bancari	-106	1
Commissioni di negoziazione	0	-517
Bonus CSDR	0	30
Altri ricavi	0	1.048
Altri costi	0	-2.678
Totale	422.951	-2.724.594

Gli altri costi si riferiscono ad oneri bancari, bolli e spese, mentre, gli altri ricavi a sopravvenienze attive.

Oneri di gestione

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Società di gestione	-228.647	-225.348	-3.299
b. Altri oneri di gestione	0	0	0
Totale	-228.647	-225.348	-3.299

La voce è interamente riferita alle commissioni di gestione finanziarie dovute al gestore.

Imposta sostitutiva

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Imposta sostitutiva	370.537	-68.829	439.366
Totale	370.537	-68.829	439.366

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva, a credito, di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La Linea Moderata

2.1 Stato patrimoniale della Linea Moderata

	31/12/2022	31/12/2021
ATTIVITÀ - fase di accumulo		
10 Investimenti in gestione	30.151.130	32.334.113
a) Depositi bancari	43.235	116.572
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.095.955	12.744.946
d) Titoli di debito quotati	2.484.410	2.092.271
e) Titoli di capitale quotati	0	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di OICR	14.459.704	16.380.252
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	156.688	96.436
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	911.138	903.636
o) Investimenti della gestione assicurativa	0	0
p) Margini e crediti su operazioni forward/future	0	0
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30 Crediti d'imposta	993.752	0
Totale attività fase di accumulo	31.144.882	32.334.113
PASSIVITÀ - fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	73.806	56.794
a) Debiti della gestione previdenziale	73.806	56.794
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 Passività della gestione finanziaria	86.682	90.545
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	86.682	90.545
e) Debiti su operazioni forward/future	0	0
40 Debiti d'imposta	0	575.148
Totale passività fase di accumulo	160.488	722.487
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	30.984.394	31.611.626
Conti d'ordine	105.264	81.509

2.2 Conto economico della Linea Moderata

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	4.415.832	3.597.181
a) Contributi per le prestazioni	5.362.159	4.717.257
b) Anticipazioni	-179.057	-239.938
c) Trasferimenti e riscatti	-561.228	-545.168
d) Trasformazioni in rendita	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-206.173	-334.992
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
g) Prestazioni periodiche	-	-
h) Altre uscite previdenziali	-197	-30
i) Altre entrate previdenziali	328	52
20 Risultato della gestione finanziaria	-5.692.759	3.117.536
a) Dividendi e interessi	400.403	310.555
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.093.162	2.806.981
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
30 Oneri di gestione	-344.057	-333.880
a) Società di gestione	-344.057	-333.880
b) Altri oneri di gestione	0	0
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	-1.620.984	6.380.837
50 Imposta sostitutiva	993.752	-575.148
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	-627.232	5.805.689

2.3 Nota integrativa della Linea Moderata

2.3.1 Numero e controvalore delle quote

Classe ordinaria

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	1.200.232,878	24.366.652	20,302
a) quote emesse	227.895,575	5.070.613	
b) quote annullate	-40.457,611	-887.399	
Quote al 31 dicembre 2022	1.387.670,842	28.549.866	20,574

Classe A

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	21.215,959	434.685	20,489
a) quote emesse	1.081,151	26.149	
b) quote annullate	-202,695	-4.905	
Quote al 31 dicembre 2022	22.094,415	455.929	20,635

Classe B

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	35.478,610	785.873	22,151
a) quote emesse	10.920,741	265.725	
b) quote annullate	-2.255,125	-54.351	
Quote al 31 dicembre 2022	44.144,226	997.247	22,591

Totale

	Numero	Controvalore
Quote al 31 dicembre 2021	1.256.927,447	31.611.626
a) quote emesse	239.897,467	5.362.487
b) quote annullate	-42.915,431	-946.655
c) variazione del valore quota		-5.043.064
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)		-627.232
Quote al 31 dicembre 2022	1.453.909,483	30.984.394

2.3.2 Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

Attività

Investimenti in gestione

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Depositi bancari	43.235	116.572	-73.337
c. Titoli emessi da Stati o da organismi internaz.	12.095.955	12.744.946	-648.991
d. Titoli di debito quotati	2.484.410	2.092.271	392.139
h. Quote di OICR	14.459.704	16.380.252	-1.920.548
l. Ratei e risconti attivi	156.688	96.436	60.252
n. Altre attività della gestione finanziaria	911.138	903.636	7.502
Totale	30.151.130	32.334.113	-2.182.983

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a Amundi SGR S.p.A.; essa gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli delle Linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole Linee di investimento descritte in precedenza.

Depositi bancari

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Descrizione	ISIN	Categoria di bilancio	Valore	% sul totale
UBS ETF MSCI USA H. EUR	IE00BD4TYG73	I.G - OICVM UE	7.405.923	23,78%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.999.658	6,42%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	I.G - OICVM UE	1.810.153	5,81%
SPDR MSCI EUROPE	IE00BKWQ0Q14	I.G - OICVM UE	1.477.200	4,74%
ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZWK18	I.G - OICVM UE	988.207	3,17%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int Q UE	892.913	2,87%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2028 1,4	ES0000012B88	I.G - TStato Org.Int Q UE	845.110	2,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int Q UE	789.516	2,53%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int Q IT	778.455	2,50%
UBS ETF MSCI EUROPE	LU0446734104	I.G - OICVM UE	768.240	2,47%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2048 2	FR0013257524	I.G - TStato Org.Int Q UE	732.184	2,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int Q IT	725.628	2,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2025 ,35	IT0005386245	I.G - TStato Org.Int Q IT	648.932	2,08%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	628.863	2,02%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2046 3,25	IT0005083057	I.G - TStato Org.Int Q IT	599.003	1,92%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	592.796	1,90%
SPDR MSCI JP UCITS-EUR HG	IE00BZ0G8C04	I.G - OICVM UE	568.475	1,83%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES0000012621	I.G - TStato Org.Int Q UE	534.023	1,71%
UNITED KINGDOM GILT 07/12/2046 4,25	GB00B128DP45	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	482.285	1,55%
X S&P ASX 200 (DR)	LU0328474803	I.G - OICVM UE	480.101	1,54%
UNITED KINGDOM GILT 22/01/2060 4	GB00B54QLM75	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	471.857	1,52%
ISHARES MSCI JAPAN	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	413.056	1,33%
UBS ETF MSCI PACIFIC EX JPN	LU0446734526	I.G - OICVM UE	402.951	1,29%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2050 0 (23/08/2019)	DE0001102481	I.G - TStato Org.Int Q UE	323.442	1,04%
BANQUE FED CRED MUTUEL 01/02/2033 3,75	FR001400EAY1	I.G - TDebito Q UE	285.594	0,92%
CCTS EU 15/02/2024 FLOATING	IT0005218968	I.G - TStato Org.Int Q IT	271.302	0,87%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2025 5	IT0004513641	I.G - TStato Org.Int Q IT	206.734	0,66%
UNITED KINGDOM GILT 07/09/2037 1,75	GB00BZB26Y51	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	195.513	0,63%
RWE AG 24/08/2025 2,5	XS2523390271	I.G - TDebito Q UE	194.318	0,62%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2028 2	IT0005323032	I.G - TStato Org.Int Q IT	182.787	0,59%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/29	XS2563002653	I.G - TDebito Q IT	148.053	0,48%
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	IE00B14X4M10	I.G - OICVM UE	145.398	0,47%
SNAM SPA 12/05/2024 0	XS2051660335	I.G - TDebito Q IT	142.832	0,46%
VODAFONE GROUP PLC 24/07/2027 1,5	XS1652855815	I.G - TDebito Q OCSE	136.562	0,44%
TERNA RETE ELETTRICA 26/07/2027 1,375	XS1652866002	I.G - TDebito Q IT	135.374	0,43%
BANK OF AMERICA CORP 27/04/2033 VARIABLE	XS2462323853	I.G - TDebito Q OCSE	130.715	0,42%
FERROVIE DELLO STATO 27/06/2025 1,5	XS1639488771	I.G - TDebito Q IT	103.336	0,33%
BANCO SANTANDER SA 05/01/2023 FLOATING	XS1608362379	I.G - TDebito Q UE	100.000	0,32%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 04/07/2044 2,5	DE0001135481	I.G - TStato Org.Int Q UE	99.784	0,32%
BARCLAYS PLC 29/01/2034 VARIABLE	XS2560422581	I.G - TDebito Q OCSE	98.497	0,32%
VODAFONE GROUP PLC 30/01/2024 ,5	XS1499604905	I.G - TDebito Q OCSE	97.214	0,31%
VIVENDI SA 18/09/2024 ,875	FR0013282571	I.G - TDebito Q UE	95.229	0,31%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI 09/04/2025 1,5	IT0005105488	I.G - TStato Org.Int Q IT	95.170	0,31%
ENI SPA 14/03/2025 1	XS1684269332	I.G - TDebito Q IT	94.762	0,30%
BP CAPITAL MARKETS PLC 26/06/2025 1,077	XS1637863629	I.G - TDebito Q OCSE	94.064	0,30%
ING GROEP NV 26/09/2029 VARIABLE	XS1689540935	I.G - TDebito Q UE	93.619	0,30%
KBC GROUP NV 18/09/2029 VARIABLE	BE0002290592	I.G - TDebito Q UE	93.012	0,30%
IBERDROLA FINANZAS SAU 13/09/2027 1,25	XS1682538183	I.G - TDebito Q UE	91.424	0,29%
TELEFONICA EMISIONES SAU 12/01/2028 1,715	XS1681521081	I.G - TDebito Q UE	90.528	0,29%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 12/09/2027 1,5	XS1681050610	I.G - TDebito Q OCSE	89.798	0,29%
Altri			169.479	0,54%
Totale			29.040.069	93,24%

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri paesi UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	4.729.670	6.216.630	1.149.655	12.095.955
Titoli di debito quotati	624.356	1.126.094	733.960	2.484.410
Titoli di capitale quotati	0	0	0	0
Quote di OICR	0	14.459.704	0	14.459.704
Depositi bancari	43.235	0	0	43.235
Totale	5.397.261	21.802.428	1.883.615	29.083.304

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

	Euro	Sterlina Inglese	Dollaro Americano	Totale
Titoli di Stato	10.946.300	1.149.655	0	12.095.955
Titoli di debito quotati	2.484.410	0	0	2.484.410
Titoli di capitale /Quote di OICR	12.649.552	0	1.810.152	14.459.704
Depositi bancari	10.386	25.193	7.656	43.235
Totale	26.090.648	1.174.848	1.817.808	29.083.304

Non si segnalano operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Non si segnalano operazioni stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio relativamente a posizioni in contratti derivati.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato	6,317	6,438	16,053	0,000
Titoli di debito quotati	2,999	3,884	1,978	0,000

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

Al 31.12.2022 non si segnalano posizioni in conflitto di interessi.

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno, distinte per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	7.835.069	5.245.009	-2.590.060	13.080.078
Titoli di Debito quotati	1.128.890	0	-1.128.890	1.128.890
Quote di OICR	4.063.824	3.292.993	-770.831	7.356.817
Totale	13.027.783	8.538.002	-4.489.781	21.565.785

A fronte di tali transazioni, sono state sostenute spese per commissioni come di seguito dettagliato:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Totale controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	13.080.078	0,000%
Titoli di Debito quotati	0	0	0	1.128.890	0,000%
Quote di OICR	0	0	0	7.356.817	0,000%
Totale	0	0	0	21.565.785	0,000%

Ratei e risconti attivi

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame per € 156.688.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce accoglie i crediti per commissioni di retrocessione per € 8.906, i crediti per operazioni dividendi da incassare per € 10.465 e i crediti previdenziali per € 891.767.

Crediti d'imposta

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti d'imposta	993.752	0	993.752
Totale	993.752	0	993.752

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla Linea Moderata.

Al 31 dicembre 2022 la Linea presenta un credito di imposta.

Passività

Passività della gestione previdenziale

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Debiti della gestione previdenziale	73.806	56.794	17.012
Totale	73.806	56.794	17.012

La voce accoglie il controvalore dei rimborsi quota avvenuti nell'ultima valorizzazione dell'esercizio.

Passività della gestione finanziaria

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
d. Altre passività della gestione finanziaria	86.682	90.545	-3.863
Totale	86.682	90.545	-3.863

La voce risulta composta per 86.682 euro da debiti per commissioni di gestione.

Debiti d'imposta

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Debiti d'imposta	0	575.148	-575.148
Totale	0	575.148	-575.148

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla Linea Moderata e non risulta valorizzata.

Al 31 dicembre 2022 la Linea presenta un credito di imposta

Conti d'ordine

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Conti d'ordine	105.264	81.509	23.755
Totale	105.264	81.509	23.755

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto degli aderenti.

2.3.3 Informazioni sul conto economico – fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Contributi per le prestazioni	5.362.159	4.717.257	644.902
b. Anticipazioni	-179.057	-239.938	60.881
c. Trasferimenti e riscatti	-561.228	-545.167	-16.061
d. Trasformazioni in rendita	0	0	0
e. Erogazioni in forma di capitale	-206.173	-334.992	128.819
h. Altre uscite previdenziali	-197	-30	-167
i. Altre entrate previdenziali	328	52	276
Totale	4.415.832	3.597.182	818.650

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	3.947.355
da azienda	57.255
da aderente	3.344.066
TFR	546.034
Contributi per ristoro posizioni	0
Trasferimenti da altri fondi	1.328.765
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	125.955
Commissioni annue di gestione	-39.916
Totale	5.362.159

Anticipazioni

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso del 2022.

Trasferimenti e riscatti

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'esercizio, che possono essere così dettagliate:

Tipologia	Importo
Riscatti totali	-79.767
Riscatti parziali	0
Riscatti immediati	-14.708
Riscatto per conversione comparto	-45.443
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	-421.310
Totale	-561.228

Trasformazioni in rendita

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di rendita.

Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di capitale.

Altre uscite previdenziali

La voce contiene le differenze negative di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

Altre entrate previdenziali

La voce contiene le differenze positive di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

Risultato della gestione finanziaria

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Dividendi e interessi	400.403	310.555	89.848
b. Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-6.093.162	2.806.980	-8.900.142
Totale	-5.692.759	3.117.535	-8.810.294

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie.

La tabella seguente li riepiloga per tipologia di titolo e per natura:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Titoli di Stato	266.164	-3.227.906
Titoli di debito quotati	22.296	-209.361
Quote di OICR	111.722	-2.691.351
Depositi bancari	221	-468
Retrocessione commissioni	0	35.675
Bonus CSDR	0	121
Altri ricavi	0	128
Totale	400.403	-6.093.162

Oneri di gestione

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Società di gestione	-344.057	-333.880	-10.177
b. Altri oneri di gestione	0	0	0
Totale	-344.057	-333.880	-10.177

La voce è interamente riferita alle commissioni di gestione finanziaria dovute al gestore.

Imposta sostitutiva

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Imposta sostitutiva	993.752	-575.148	1.568.900
Totale	993.752	-575.148	1.568.900

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva a credito di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La Linea Dinamica

3.1 Stato patrimoniale della Linea Dinamica

	31/12/2022	31/12/2021
ATTIVITÀ - fase di accumulo		
10 Investimenti in gestione	14.471.866	14.392.239
a) Depositi bancari	60.889	57.147
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	0	0
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.173.826	3.169.194
d) Titoli di debito quotati	522.340	0
e) Titoli di capitale quotati	0	0
f) Titoli di debito non quotati	0	0
g) Titoli di capitale non quotati	0	0
h) Quote di OICR	10.189.767	10.664.234
i) Opzioni acquistate	0	0
l) Ratei e risconti attivi	26.536	12.784
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
n) Altre attività della gestione finanziaria	498.508	488.880
o) Investimenti della gestione assicurativa	0	0
p) Margini e crediti su operazioni forward/future	0	0
20 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	0	0
30 Crediti d'imposta	385.334	0
Totale attività fase di accumulo	14.857.200	14.392.239
PASSIVITÀ - fase di accumulo		
10 Passività della gestione previdenziale	113.138	7.020
a) Debiti della gestione previdenziale	113.138	7.020
20 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	0	0
30 Passività della gestione finanziaria	45.866	43.983
a) Debiti per operazioni pronti contro termine	0	0
b) Opzioni emesse	0	0
c) Ratei e risconti passivi	0	0
d) Altre passività della gestione finanziaria	45.866	43.983
e) Debiti su operazioni forward/future	0	0
40 Debiti d'imposta	0	396.799
Totale passività fase di accumulo	159.004	447.802
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	14.698.196	13.944.437
Conti d'ordine	49.935	35.955

3.2 Conto economico della Linea Dinamica

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	2.290.235	2.030.551
a) Contributi per le prestazioni	2.890.981	2.443.741
b) Anticipazioni	-40.119	-20.259
c) Trasferimenti e riscatti	-499.428	-329.184
d) Trasformazioni in rendita	0	0
e) Erogazioni in forma di capitale	-61.470	-63.411
f) Premi per prestazioni accessorie	0	0
g) Prestazioni periodiche	0	0
h) Altre uscite previdenziali	271	-342
i) Altre entrate previdenziali	0	6
20 Risultato della gestione finanziaria	-1.744.802	2.156.983
a) Dividendi e interessi	123.253	84.934
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.868.055	2.072.049
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	0	0
d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine	0	0
e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	0	0
30 Oneri di gestione	-177.008	-156.332
a) Società di gestione	-177.008	-156.332
b) Altri oneri di gestione	0	0
40 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10) + (20) + (30)	368.425	4.031.202
50 Imposta sostitutiva	385.334	-396.800
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (40) + (50)	753.759	3.634.402

3.3 Nota integrativa della Linea Dinamica

3.3.1 Numero e controvalore delle quote

Classe ordinaria

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	427.054,998	9.475.648	22,188
a) quote emesse	95.609,977	2.533.772	
b) quote annullate	-20.492,983	-534.622	
Quote al 31 dicembre 2022	502.171,992	11.474.798	22,850

Classe A

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	15.529,787	342.417	22,049
a) quote emesse	757,293	21.521	
b) quote annullate	-531,509	-14.677	
Quote al 31 dicembre 2022	15.755,571	349.261	22,167

Classe B

	Numero	Controvalore	Valore unitario della quota
Quote al 31 dicembre 2021	37.347,504	855.922	22,918
a) quote emesse	11.535,529	335.959	
b) quote annullate	-1801,762	-51.718	
Quote al 31 dicembre 2022	47.081,271	1.140.163	24,217

Totale

	Numero	Controvalore
Quote al 31 dicembre 2021	479.932,289	13.944.436
a) quote emesse	107.902,799	2.891.253
b) quote annullate	- 22.826,254	-601.016
c) variazione del valore quota	-	-1.536.477
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-	753.760
Quote al 31 dicembre 2022	565.008,834	14.698.196

3.3.2 Informazioni sullo stato patrimoniale – fase di accumulo

Attività

Investimenti in gestione

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Depositi bancari	60.889	57.147	3.742
c. Titoli emessi da Stati o da organismi internaz.	3.173.826	3.169.194	4.632
d. Titoli di debito quotati	522.340	0	522.340
h. Quote di OICR	10.189.767	10.664.234	-474.467
l. Ratei e risconti attivi	26.536	12.784	13.752
n. Altre attività della gestione finanziaria	498.508	488.880	9.628
Totale	14.471.866	14.392.239	79.627

Le risorse del Fondo pensione sono affidate a Amundi SGR S.p.A.; essa gestisce le risorse affidatele tramite mandato che non prevede il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Le disponibilità liquide del Fondo possono essere investite in titoli di debito, titoli di capitale, parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE ed in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi. Il Gestore può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della suddetta direttiva, purché i programmi e i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli delle Linee di investimento del Fondo che ne prevedono l'acquisizione.

Il Responsabile del Fondo verifica che gli investimenti avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti e nel rispetto dei limiti previsti dalle singole Linee di investimento descritte in precedenza.

Depositi bancari

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la banca depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento e specificandone il valore e la quota sul totale delle attività:

Descrizione	ISIN	Categoria di bilancio	Valore	% sul totale
UBS ETF MSCI USA H. EUR	IE00BD4TYG73	I.G - OICVM UE	5.183.797	34,89%
SPDR US DIV ARISTOCRATS	IE00B6YX5D40	I.G - OICVM UE	1.393.968	9,38%
SPDR MSCI EUROPE	IE00BKWQ0Q14	I.G - OICVM UE	1.206.380	8,12%
CCTS EU 15/01/2025 FLOATING	IT0005359846	I.G - TStato Org.Int Q IT	815.724	5,49%
ISHARES S&P 500 EUR-H	IE00B3ZWOK18	I.G - OICVM UE	747.281	5,03%
CCTS EU 15/02/2024 FLOATING	IT0005218968	I.G - TStato Org.Int Q IT	592.845	3,99%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int Q UE	495.185	3,33%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int Q IT	436.147	2,94%
UBS ETF MSCI EUROPE	LU0446734104	I.G - OICVM UE	419.040	2,82%
SPDR MSCI JP UCITS-EUR HG	IE00BZ0G8C04	I.G - OICVM UE	390.555	2,63%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2024 2,5	IT0005045270	I.G - TStato Org.Int Q IT	311.218	2,09%
X S&P ASX 200 (DR)	LU0328474803	I.G - OICVM UE	304.646	2,05%
ISHARES MSCI JAPAN	IE00B02KXH56	I.G - OICVM UE	283.976	1,91%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/05/2023 4,5	IT0004898034	I.G - TStato Org.Int Q IT	281.870	1,90%
UBS ETF MSCI PACIFIC EX JPN	LU0446734526	I.G - OICVM UE	246.906	1,66%
CCTS EU 15/07/2023 FLOATING	IT0005185456	I.G - TStato Org.Int Q IT	240.837	1,62%
SNAM SPA 12/05/2024 0	XS2051660335	I.G - TDebito Q IT	142.832	0,96%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 07/02/29	XS2563002653	I.G - TDebito Q IT	98.702	0,66%
BARCLAYS PLC 29/01/2034 VARIABLE	XS2560422581	I.G - TDebito Q OCSE	98.497	0,66%
BANQUE FED CRED MUTUEL 01/02/2033 3,75	FR001400EAY1	I.G - TDebito Q UE	95.198	0,64%
JPMORGAN CHASE & CO 23/03/2030 VARIABLE	XS2461234622	I.G - TDebito Q OCSE	87.111	0,59%
ISHARES MSCI NORTH AMERICA	IE00B14X4M10	I.G - OICVM UE	13.218	0,09%
Totale			13.885.933	93,46%

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

	Italia	Altri paesi UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.678.641	495.185	0	3.173.826
Titoli di debito quotati	241.534	95.198	185.608	522.340
Quote di OICR	0	10.189.767	0	10.189.767
Depositi bancari	60.889	0	0	60.889
Totale	2.981.064	10.780.150	185.608	13.946.822

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

	Euro	Dollaro	Totale
Titoli di Stato	3.173.826	0	3.173.826
Titoli di debito quotati	522.340	0	522.340
Quote di OICR	8.795.799	1.393.968	10.189.767
Depositi bancari	54.409	6.480	60.889
Totale	12.546.374	1.400.448	13.946.822

Non si segnalano operazioni in titoli stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

Non si segnalano operazioni stipulate ma non regolate alla data di chiusura dell'esercizio relativamente a posizioni in contratti derivati.

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria espressa in anni (*duration* modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento alle loro principali tipologie:

	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE
Titoli di Stato	0,341	2,219	0,000	0,000
Titoli di debito quotati	2,365	8,160	0,500	0,000

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

Si segnala che non vi sono posizioni in conflitto di interesse.

Nella tabella sottostante vengono riportati i saldi dei volumi delle transazioni di acquisto e di vendita effettuate nell'anno, distinte per tipologia di strumento finanziario.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	1.504.870	1.414.524	-90.346	2.919.394
Titoli di debito quotati	541.293	0	-541.293	541.293
Quote di OICR	3.336.357	2.018.514	-1.317.843	5.354.871
Totale	5.382.520	3.433.038	-1.949.482	8.815.558

A fronte di tali transazioni, sono state sostenute spese per commissioni come di seguito dettagliato:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totale commissioni	Totale controvalore	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	0	0	0	2.919.394	0,000%
Titoli di debito quotati	0	0	0	541.293	0,000%
Quote di OICR	0	0	0	5.354.871	0,000%
Totale	0	0	0	8.815.558	0,000%

Ratei e risconti attivi

La voce è relativa ai proventi maturati sugli investimenti in gestione ma non ancora riscossi alla data di chiusura del bilancio in esame per € 26.536.

Altre attività della gestione finanziaria

La voce accoglie i crediti per commissioni di retrocessione per € 6.262, i crediti per dividendi da incassare per € 7.764 e i crediti previdenziali per € 484.482.

Crediti d'imposta

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Crediti d'imposta	385.334	0	385.334
Totale	385.334	0	385.334

Tale voce rappresenta il credito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sul comparto Linea Dinamica.

Al 31 dicembre 2022 la Linea presenta un credito d'imposta.

Passività

Passività della gestione previdenziale

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Debiti della gestione previdenziale	113.138	7.020	106.118
Totale	113.138	7.020	106.118

Passività della gestione finanziaria

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
d. Altre passività della gestione finanziaria	45.866	43.983	1.883
Totale	45.866	43.983	1.883

La voce risulta composta da debiti per commissioni di gestione per 45.866 euro.

Debiti d'imposta

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Debiti d'imposta	0	396.799	-396.799
Totale	0	396.799	-396.799

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva maturato alla fine dell'esercizio sulla Linea Dinamica e non risulta valorizzata.

Al 31 dicembre 2022 la Linea presenta un credito di imposta.

Conti d'ordine

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Conti d'ordine	49.935	35.955	13.980
Totale	49.935	35.955	13.980

I conti d'ordine rappresentano l'impegno delle aziende a versare i contributi per conto degli aderenti.

3.3.3 Informazioni sul conto economico – fase di accumulo

Saldo della gestione previdenziale

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Contributi per le prestazioni	2.890.981	2.443.741	447.240
b. Anticipazioni	-40.119	-20.259	-19.860
c. Trasferimenti e riscatti	-499.428	-329.184	-170.244
d. Trasformazioni in rendita	0	0	0
e. Erogazioni in forma di capitale	-61.470	-63.411	1.941
h. Altre uscite previdenziali	271	-342	613
i. Altre entrate previdenziali	0	6	-6
Totale	2.290.235	2.030.551	259.684

Contributi per le prestazioni

La voce è composta come segue:

Fonti di contribuzione	Importo
Contributi	2.211.340
da azienda	64.905
da aderente	1.771.563
TFR	374.872
Contributi per ristoro posizioni	0
Trasferimenti da altri fondi	599.288
Trasferimenti in ingresso per cambio comparto	99.571
Commissioni annue di gestione	-19.218
Totale	2.890.981

Anticipazioni

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso del 2022.

Trasferimenti e riscatti

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate dal Fondo nel corso dell'esercizio, che possono essere così dettagliate:

Tipologia	Importo
Riscatti immediati	-28.171
Riscatti totali	-49.159
Riscatto per conversione comparto	-98.150
Trasferimenti in uscita verso altri fondi	-323.948
Totale	-499.428

Erogazioni in forma di capitale

La voce contiene l'importo lordo delle liquidazioni erogate, nel corso dell'esercizio, in forma di capitale.

Altre uscite previdenziali

La voce contiene le differenze negative di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

Altre entrate previdenziali

La voce contiene le differenze positive di valore delle quote disinvestite rispetto al valore iniziale delle quote al momento dell'investimento.

Risultato della gestione finanziaria

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Dividendi e interessi	123.253	84.934	38.319
b. Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-1.868.055	2.072.050	-3.940.105
Totale	-1.744.802	2.156.984	-3.901.786

Si compone dei proventi conseguiti, sotto forma di dividendi ed interessi, e dei profitti e delle perdite derivanti da operazioni finanziarie.

La tabella seguente li riepiloga per tipologia di titolo e per natura:

	Dividendi e interessi	Profitti e perdite
Titoli di Stato	47.456	-85.650
Titoli di debito quotati	1.110	-17.434
Quote di OICR	74.691	-1.792.290
Depositi bancari	-4	2.321
Retrocessione commissioni	0	24.722
Bonus CSDR	0	231
Altri ricavi	0	45
Totale	123.253	-1.868.055

Oneri di gestione

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
a. Società di gestione	-177.008	-156.332	-20.676
b. Altri oneri di gestione	0	0	0
Totale	-177.008	-156.332	-20.676

La voce è interamente riferita alle commissioni di gestione finanziaria dovute al gestore.

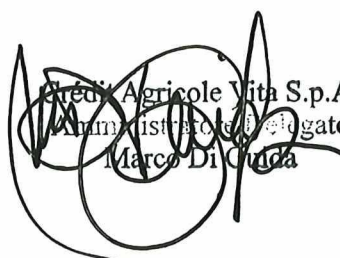
Imposta sostitutiva

	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
Imposta sostitutiva	385.334	-396.799	782.133
Totale	385.334	-396.799	782.133

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva a credito di competenza dell'esercizio, calcolata secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Guido Corrado




Crédit Agricole Vita S.p.A.
Amministratore delegato
Marco Di Guida



**Fondo Pensione Aperto** 
Crédit Agricole Vita

CRÉDIT AGRICOLE VITA S.P.A.
SOCIETÀ APPARTENENTE AL GRUPPO CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCE S.A.
e Capogruppo del “Gruppo Crédit Agricole Assurances Italia”,
iscritto all’Albo delle società capogruppo al n. 057

Iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP con il n. 57
Istituito in Italia



Sede legale: Via Università 1, 43121 Parma

Sede Amministrativa:

Corso di Porta Vigentina, 9 - 20122 Milano

Tel: 800 973015;



n. dall'estero 0230301025

- per informazioni sul contratto:

informazioni@ca-vita.it

- per informazioni sul post-vendita

e gestione del contratto:

fondopensione@ca-vita.it



- Pec: informazioni.ca-vita@legalmail.it

- per richiedere un riscatto/prestazione:

liquidazionifondopensione@ca-vita.it

- Pec: liquidazioni.ca-vita@legalmail.it



www.ca-vita.it

‘Informativa sulla sostenibilità’

In questo Allegato sono fornite le informazioni sul/sui comparto/comparti del prodotto finanziario che promuove/promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell’art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288

COMPARTO: Linea Garantita, Linea Moderata, Linea Dinamica

(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)

Informativa periodica di trasparenza degli effetti negativi per la sostenibilità a livello di prodotto finanziario

Amundi, in relazione alla gestione dei propri investimenti, valuta gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso una metodologia sviluppata sulla base di 37 criteri di analisi e su documenti di portata universale, come il Global Compact delle Nazioni Unite, i principi guida dell’OCSE sulla corporate governance, l’Organizzazione internazionale del lavoro (OIL). La rilevanza di ogni criterio in relazione a un determinato emittente dipende dal settore in cui tale emittente opera. Pertanto, la prioritizzazione dei principali impatti negativi e degli indicatori è il risultato della valutazione degli analisti ESG della rilevanza e significatività di un dato PAI in un dato settore. Inoltre, si segnala che non è possibile fornire una disclosure completa in merito, a causa della mancanza di dati su aspetti specifici. Per maggiori informazioni Le comunichiamo che accedendo al sito <http://www.ca-vita.it> nella sezione dedicata alla sostenibilità <http://www.ca-vita.it/sostenibilita> è consultabile il documento “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni d’investimento sui fattori di sostenibilità”.