



Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

*Assemblea dei Delegati
2023*

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022

Approvato dal Consiglio di Amministrazione
del 29 marzo 2023

Viale Parioli, 10 - 00197 ROMA
Tel. 06.8072733
e-mail: info@astrifondopensione.it
astrifondopensione@pec.it
C.F. 97359360589

INDICE

ORGANI DEL FONDO	3
RELAZIONE SULLA GESTIONE	4
1 1 - Stato Patrimoniale	18
2 - Conto Economico	18
3 - Nota Integrativa	19
RENDICONTO DELLE FASI DI ACCUMULO DEI COMPARTI	30
3.1-Comparto Bilanciato	40
3.1.1 - Stato Patrimoniale	40
3.1.2 - Conto Economico	42
3.1.3 - Nota Integrativa	43
3.1.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	45
3.1.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	55
3.2 - Comparto Garantito	60
3.2.1 - Stato Patrimoniale	60
3.2.2 - Conto Economico	62
3.2.3 - Nota Integrativa	63
3.2.3.1 - Informazioni sullo Stato Patrimoniale	65
3.2.3.2 - Informazioni sul Conto Economico	72
Allegato Informativa sulla sostenibilità	74
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	76

Organi del Fondo

Consiglio di Amministrazione per il periodo 2020-2023

Presidente

Enzo **MARIANO**

Vice Presidente

Gregorio **MORETTI**

Consiglieri

Paola **AVELLA**

Paolo **COLLINI**

Orazio **DIAMANTE**

Marco **FERRARI** (*)

Sergio **MANZELLA**

Monica **MASCIA**

Roberto **VICHI**

Domenico **DE FEO**

Lorenzo **GRADI**

Marco **MICARONI**

Donatello **MICCOLI**

Emilia **ORLANDO**

Gianluca **TIMPERI**

Alberto **VALECCHI**

Segretario del Consiglio - Stanislao GRAZIOLI

Collegio dei Sindaci per il periodo 2020-2023

Presidente Mauro IOVINO

Sindaci effettivi

Eugenio **D'AMICO**

Giovanni **MARCONETTO**

Vincenzo **PAGNOZZI**

Sindaci supplenti

Raffaele **LOMONACO**

Adolfo **MULTARI**

Direttore Generale - Angelo BUENO PERNICA

Responsabile funzione revisione interna - Cristina LISERRE

Responsabile Funzione gestione dei Rischi- Paola FERSINI

(*) dal 26 maggio 2022

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Delegati,

dopo l'attenuazione della crisi pandemica superata già nel corso del 2021 ci si attendeva un ulteriore rilancio dell'economia nel corso del 2022 che purtroppo è stato caratterizzato dalla crisi dei mercati finanziari dovuta a due principali eventi; la guerra in Ucraina, scoppiata in febbraio a seguito dell'invasione da parte della Russia ed il ritorno dell'inflazione a livelli di quasi vent'anni fa; il mix dei due fattori ha fatto registrare una notevole flessione dei mercati con inevitabili riflessi sulla gestione finanziaria di ASTRI, che come meglio illustreremo in seguito, ha prodotto risultati negativi nel corso del 2022, con un trend notevolmente discontinuo causa volatilità dei mercati.

Nel corso del 2022 ASTRI ha proceduto al rinnovo dei mandati di gestione; sia per il Comparto Bilanciato, per il triennio 2023 - 2025 ai precedenti gestori: Amundi SGR SpA e Generali Insurance Asset Management S.p.A.; che per il comparto Garantito affidato, per il quinquennio 2023-2027 al precedente gestore Amundi SGR SpA.

E' proseguito, nel corso del 2022, l'affidamento dei servizi amministrativi e contabili a Previnet S.p.A., nel mese di dicembre ASTRI ha proceduto ad aggiornare la convenzione unificando le attività ed avere un unico contratto in luogo dei precedenti tre, con l'obiettivo di avere maggiore trasparenza nei costi e nelle attività, nella nuova convenzione sono state considerate le clausole per l'affidamento in outsourcing di servizi così come previsto dalla deliberazione COVIP del 29 luglio 2020; la nuova convenzione avrà scadenza a fine 2025. Infine, va ricordato che in adempimento a quanto stabilito da COVIP, delibera del 20 dicembre 2020, a partire dal 1° luglio 2022 è stata messa a disposizione degli aderenti la nuova area riservata.

Sempre nel corso del 2022 è proceduto il rapporto con la società Alfasigma S.r.l., incaricata sia come Advisor che come Funzione Finanza, in particolare quest'anno ha supportato il Fondo fornendo ed analizzando la reportistica mensile pervenuta dai gestori durante l'anno, ed ha partecipato attivamente a tutte le riunioni della Commissione Finanziaria assistendo ASTRI nel rinnovo delle Convenzioni con i gestori Finanziari.

Nell'anno 2022 è proseguito il proficuo rapporto con il Depositario, individuato sin dall'inizio della gestione finanziaria, SGSS -Società Generale Securities Services, che ha assistito il Fondo oltre che per gli aspetti gestionali (recuperi tassazioni e class action) anche per gli aspetti legati ad adeguamenti normativi in osservanza a Regolamenti UE (CSDR e Cluster Bombs).

Il Fondo ha stabilmente esercitato le sue attività nella sede di Viale Parioli 10, in Roma.

Nel corso del 2022, in attuazione a quanto previsto dalla Direttiva UE 2016/2341 (IORP 11), il Fondo ha avuto modo di apprezzare i risultati del lavoro svolto dalle Funzioni Fondamentali di Gestione del Rischio e di Revisione Interna, nominate nel corso del 2020 ed operative e partire dal 2021, nel corso del 2022 il Consiglio di Amministrazione di ASTRI ha approvato sia il piano annuale delle attività di entrambe le funzioni, oltre che il piano della valutazione interna del rischio e le relazioni e gli audit della funzione di Revisione Interna; entrambe le Funzioni hanno collaborato con le strutture del Fondo per perseguire gli obiettivi di ASTRI, partecipando in maniera attiva sia agli incontri, in sede o da remoto, che alle convocazioni del Consiglio di Amministrazione.

E' proseguito nel corso del 2022 l'aggiornamento dei documenti e moduli presenti sul sito del Fondo anche in attuazione delle deliberazioni COVIP di luglio e dicembre 2020, ed a partire dal 1° luglio, con il supporto del service amministrativo, è stata resa disponibile agli aderenti la nuova area riservata.

Sempre nel corso del 2022 il CdA di ASTRI in adempimento alla delibera COVIP del 19 maggio 2021 ha provveduto ad aggiornare lo Statuto relativamente agli adeguamenti degli schemi previsti dall'Autorità di Vigilanza.

Infine va sottolineato che nel corso dell'anno sono state effettuate ben sei riunioni del Consiglio di Amministrazione, due riunioni della Commissione Organizzazione, quattro della Commissione Finanziaria ed una riunione con le Fonti Istitutive per aggiornare il regolamento elettorale.

Dal punto di vista economico in generale l'anno 2022 è stato caratterizzato da due fattori importanti che hanno avuto un impatto enorme sull'economia globale e l'andamento dei mercati finanziari: il primo è legato alla gestione della fase di ripresa dalla pandemia Covid che ha indotto i governi di tutto il mondo a sostenere sia i cittadini sia le imprese con aiuti economici molto significativi, aumentando sia i deficit pubblici sia la massa monetaria; il secondo è stata l'invasione dell'Ucraina da parte della Russia che ha scatenato sanzioni dai paesi occidentali verso la stessa producendo, come effetto collaterale, un aumento importante del prezzo del petrolio, del gas naturale e quindi dell'energia in generale. Mentre la guerra e le sanzioni minacciavano soprattutto un rallentamento economico globale, causando timori di recessione, si è innescata una spirale inflazionistica come non si era visto da decenni: 9,34% per l'area euro e 6,45% per gli Stati Uniti. La risposta delle Banche Centrali è stata quella di modificare prontamente la politica monetaria con un aumento aggressivo dei tassi di riferimento, oltre 2% nella zona euro e oltre 4% negli Stati Uniti, ovviamente seguito da rialzi anche dei tassi a lungo termine che hanno prodotto un ingente calo delle quotazioni dei titoli a tasso fisso. Pertanto il mondo obbligazionario governativo ha registrato considerevoli perdite: l'indice JPM All Maturities, che è composto da titoli di Stato di tutte le scadenze in euro, ha perso il 18%, e l'indice equivalente per gli Stati Uniti il 14%.

Il rialzo dei tassi ha avuto un impatto importante anche sui mercati azionari, sia sulle aspettative economiche - quindi sugli utili nei prossimi anni - sia sulle valutazioni delle aziende penalizzate anche dall'attualizzazione degli utili attesi per il futuro. Tutti gli indici azionari hanno chiuso l'anno 2022 in perdita, per esempio il MSCI World All Countries -13% (in EUR), ma le aziende con utili attesi soprattutto nel futuro, quindi i titoli "high-tech", hanno perso di più: per esempio l'indice Nasdaq delle aziende tecnologiche americane ha perso oltre il 30%.

Complessivamente si può dire che l'anno 2022 è stato particolarmente difficile per i mercati finanziari in quanto tutte le asset class principali - obbligazioni, azioni e credito - sono state colpite contemporaneamente da eventi straordinari rendendo di fatto impossibile, anche per una gestione prudente e diversificata come quella di ASTRI, evitare di registrare rendimenti negativi.

In ogni caso, per una più completa valutazione dei rendimenti di ASTRI è opportuno fare riferimento ad un arco temporale adeguato, coerente con lo scopo previdenziale del Fondo; si rileva, infatti, che nel lungo periodo i rendimenti del Fondo sono stati molto elevati, anche al di sopra della media dei Fondi Pensione di natura negoziale. A partire dalla "gestione attiva" del Fondo il comparto Bilanciato allo inizio del 2008 ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari all' 64,15% (il *benchmark netto* da inizio gestione è stato pari a 61,40%).

Il comparto Garantito, nello stesso periodo, ha avuto un rendimento cumulato "composto" pari al 21,65% (il *benchmark* da inizio gestione è pari a 23,36%) ed è comunque coperto dalle disposizioni contrattuali. Nello stesso periodo, il TFR avrebbe generato un rendimento netto del circa 41,17% (lordo 53,47% tassato al 23%).

Riguardo l'andamento delle adesioni, ASTRI ha registrato nell'esercizio uno sviluppo positivo in termini di numero di iscritti.

A fronte di ciò, e in generale per lo sviluppo dei settori autostrade ed autonoleggio, la dinamica delle adesioni per l'anno 2022 registra un andamento nel complesso favorevole.

Anno	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Adesioni	6.166	7.730	7.996	8.172	8.221	8.352	8.400	8.409	8.536	8.600	8.796	15.571	16.619	17.187	17.549	17.805	18.351
Uscite		63	213	144	216	159	186	180	74	179	199	232	430	654	706	745	916
Saldo netto		1627	479	520	265	290	48	9	127	64	196	6775	1478	544	368	256	546

La seguente tabella riporta la distribuzione degli aderenti per sesso e classe di età:

classe di età	SESSO		Totale Complessivo
	Femmine	Maschi	
<20	17	11	28
20-24	47	134	181
25-29	254	581	835
30-34	546	1.118	1.664
35-39	635	1.268	1.903
40-44	749	1.311	2.060
45-49	921	1.491	2.412
50-54	905	1.707	2.612
55-59	827	2.633	3.460
60-64	368	2.029	2.397
oltre 64	91	708	799
Totale	5.360	12.991	18.351

Va considerato che nel 2006 in fase di partenza risultavano iscritti 6.166 aderenti e che il bacino di riferimento, in conseguenza della piena attivazione della contribuzione contrattuale, avvenuta nel 2017, si ritiene saturato.

Il Fondo ha continuato la propria azione di impulso mediante comunicazioni informative presso le Aziende e le OO.SS.; ed un continuo e costante aggiornamento del sito *web* e delle *news* utili a informare gli Aderenti sulle opportunità del Fondo; nel corso del 2022 il CdA di ASTRI sta pianificando, per il 2023, delle iniziative promozionali con lo scopo di raggiungere i cd "contrattuali" che rappresentano circa la metà del bacino degli attuali aderenti.

Il Documento sulla Politica di Investimento recentemente aggiornato prevede la tradizionale articolazione nei due distinti Comparti di investimento.

Il **Comparto Bilanciato** - si caratterizza per un equilibrato rapporto rischio-rendimento, coerente con una gestione prudente e con l'essenziale ruolo previdenziale del Fondo; con un orizzonte temporale di medio periodo ed una componente azionaria pesata al 30%. Per conseguire l'obiettivo di traguardare una migliore aspettativa dei rendimenti in una fase connotata dalla sensibile contrazione dell'apporto della componente obbligazionaria, si è proceduto ad una maggiore diversificazione del portafoglio, in particolare con l'inserimento di una quota del 10% di euro corporate bond e con l'estensione ai Paesi emergenti della componente azionaria.

Il **Comparto Garantito** - tipicamente a basso rischio, destinato in primo luogo ad accogliere il Trattamento di Fine Rapporto espresso in forma tacita - è orientato quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni circa), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%. La gestione di questo comparto prevede

una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia nella convenzione ha consentito di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Di seguito la composizione dei due comparti in relazione al numero di iscritti, si fa presente che 169 aderenti hanno allocato la propria posizione su entrambi i comparti.

comparto	n. posizioni	
	allocate	percentuale
bilanciato	16.595	89,61%
garantito	1.925	10,39%
Totale complessivo	18.520	100%

Nelle tabelle che seguono sono riportati gli andamenti dall'avvio della gestione finanziaria ad oggi - da 2008 a 2022 - del valore della quota a fine anno di ciascun Comparto, anche in raffronto con il *Benchmark* di riferimento (per il Comparto Garantito viene considerato anche il rendimento del Trattamento di Fine Rapporto TFR).

COMPARTO Bilanciato

Andamento Comparto Bilanciato da inizio gestione a dicembre 2022															
Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Portafoglio	-6,25%	9,86%	4,64%	1,28%	11,37%	7,30%	9,39%	3,22%	3,86%	2,79%	-1,90%	8,86%	4,71%	5,32%	-11,36%
Benchmark	-6,25%	9,56%	3,65%	0,66%	10,84%	6,89%	10,46%	3,42%	3,87%	1,88%	0,02%	9,44%	4,61%	4,69%	-11,98%

COMPARTO Garantito

Andamento Comparto Garantito da inizio gestione a dicembre 2022															
Anno	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Portafoglio	4,21%	4,65%	0,31%	1,71%	2,92%	1,84%	1,65%	1,19%	0,51%	0,53%	-1,50%	2,09%	0,16%	0,22%	-0,58%
TFR	2,70%	1,98%	2,61%	3,45%	2,94%	1,71%	1,33%	1,25%	1,49%	1,74%	1,86%	1,49%	1,25%	3,62%	8,28%
Benchmark	4,01%	5,31%	1,17%	0,07%	6,16%	2,43%	2,61%	1,09%	0,86%	0,06%	-0,13%	1,51%	0,52%	0,47%	-4,47%

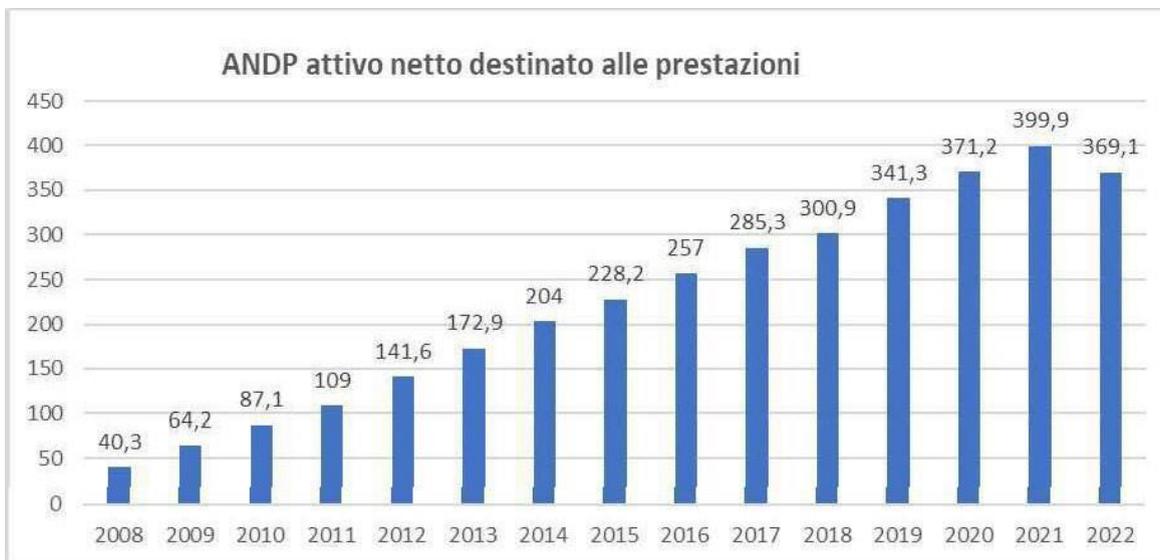
Dall'inizio della gestione finanziaria nel periodo 2007-2022 il valore della quota di ciascun Comparto fa registrare i seguenti incrementi:

Comparto	Valore Quota		%
	31.12.2007	31.12.2022	
Garantito	11,037	13,427	21,65
Bilanciato	11,037	18,117	64,15

Per effetto di tali risultati tutte le posizioni individuali, e soprattutto quelle allocate nel comparto Bilanciato, hanno beneficiato, a partire dall'avvio della Gestione, di un generalizzato incremento.

L'aumento delle adesioni, della consistenza dei flussi contributivi delle aziende e degli iscritti - con una larga propensione ad una contribuzione aggiuntiva a loro esclusivo carico ed al conferimento integrale del TFR - e dei rendimenti ottenuti, ha determinato che il patrimonio del Fondo, all'avvio della gestione finanziaria pari a circa 23 milioni di Euro, si attesti nonostante la crisi del 2022, a fine anno a circa 370 milioni.

L'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) è evidenziato nel grafico di seguito riportato.



Alla fine dell'anno la composizione del patrimonio del Fondo presenta la seguente articolazione:

Comparto Garantito

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: (i) 95% obbligazioni, (ii) 5% azioni, con una banda di oscillazione di 5 punti in più o in meno.

Si ricorda che la gestione delle risorse finanziarie destinate al Comparto Garantito è affidata con mandato quinquennale a *Amundi Asset Management* (già *Pioneer Investment Management Sgrpa*), a partire da gennaio 2013 con l'adozione di un Benchmark obbligazioni 1-5 anni al 20% ed 1-3 anni al 75%, azioni al 5%, per favorire una migliore combinazione rischio-rendimento.

Il Mandato di Gestione del Comparto Garantito, affidato ad *Amundi Asset Management* è stata rinnovato, con alcune novità rispetto alla precedente, a fine anno per il quinquennio 2023-2027.

La gestione di questo Comparto prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia fino ad oggi ha consentito di soddisfare le esigenze tipiche di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

La performance del Comparto Garantito fa segnare da inizio anno un rendimento leggermente negativo, come detto, relativamente al valore della quota di - 0,58 %, mentre il Comparto si attesta ben al di sopra del *Benchmark* netto di riferimento.

Comparto Bilanciato

Le linee di mandato prevedono la seguente ripartizione: **a)** articolazione del Comparto in due linee di investimento, indicativamente costituite al 70% da titoli obbligazionari ed al 30% da titoli azionari, che si caratterizza per un appropriato rapporto rischio-rendimento; **b)** articolazione del *Benchmark* di riferimento per la quota di patrimonio investita in obbligazioni nella misura del 42% per tutte le durate e per il restante 28% per scadenza dei titoli da 1 a 3 anni.

Le illustrate condizioni di mercato, causate da molteplici fattori di carattere politico ed economico, hanno comportato un risultato nel corso dell'anno di un valore quota di - 11,36 %, il Comparto ha registrato comunque un andamento di poco superiore al Benchmark di riferimento.

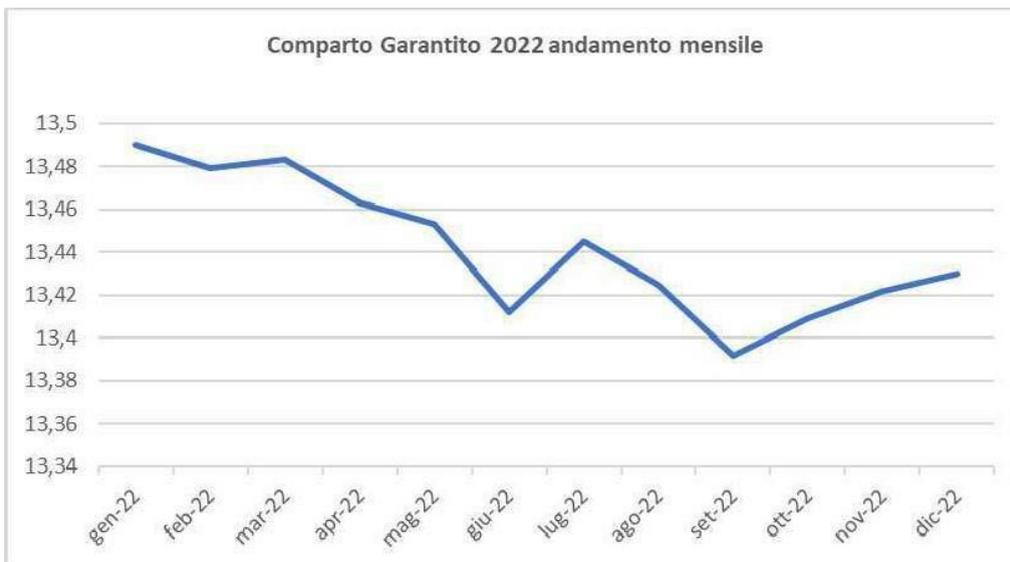
I conferimenti di tale Comparto nel corso dell'anno sono stati attribuiti ad entrambi i Gestori nella stessa misura ancorché il mandato consenta al Consiglio di Amministrazione la possibilità di modificare i flussi futuri conferiti a ciascun Gestore del Comparto, incrementando la quota conferita al Gestore che realizzi significative migliori performance di rendimento della gestione in un periodo di osservazione di 12 mesi.

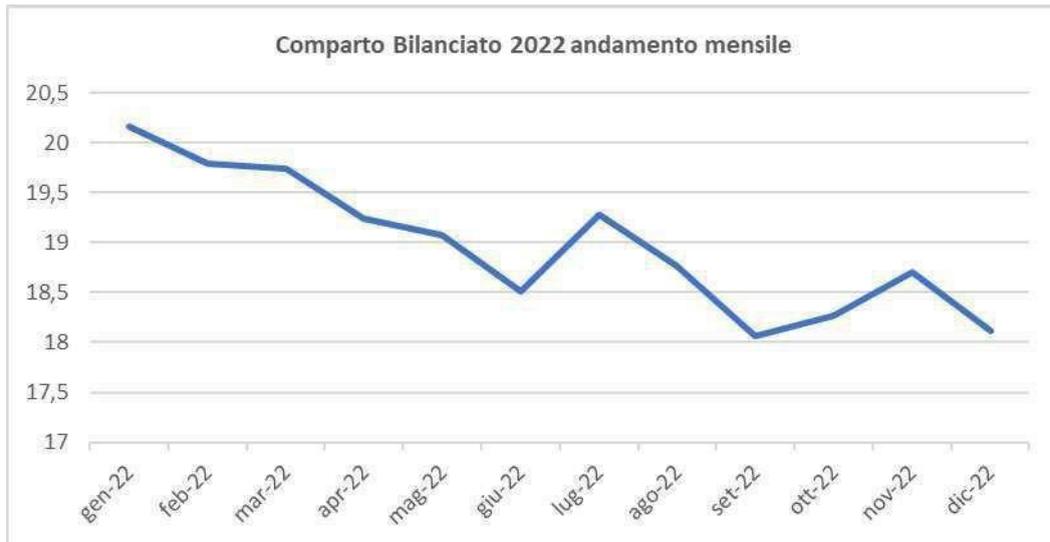
Il Mandato di Gestione del Comparto Bilanciato, affidato ai due gestori è stato rinnovato, pressoché integralmente rispetto al precedente, per il triennio (periodo 2023-2025).

*
* * *

Il Fondo ha esercitato, come di consueto un costante monitoraggio sui Gestori - (Amundi Asset Management e Generali *Investment Europe SGR*) anche grazie alla proficua attività svolta dalla Funzione Finanza (Alfa Sigma S.r.l.).

I grafici sotto riportati riflettono le risultanze mensili conseguite nell'anno da ciascun Comparto.





Ai fini di una valutazione comparata dei risultati conseguiti da entrambi i Comparti del Fondo, i rendimenti ottenuti possono essere confrontati con i valori medi netti al 31 dicembre 2022, diffusi dalla Covip (Fonte: Principali dati statistici aggiornamento dicembre 2022), delle varie forme di previdenza complementare. Relativamente alle linee garantite e a quelle bilanciate, i suddetti valori si articolano in:

Linee Garantite

Fondi Pensione Negoziati	-6,1%
Fondi Aperti	-7,2 %
PIP	≡
ASTRI	-0,58%

Linee Bilanciate

Fondi Pensione Negoziati	-10,5%
Fondi Aperti	-11,5%
PIP	-12,3%
ASTRI	-11,36%

La *performance* del Comparto Bilanciato si posiziona leggermente al di sotto della linea media dei Fondi negoziali, restando di poco sopra ai Fondi Aperti ed ai PIP. Il risultato del Comparto Garantito si colloca ben al di sopra della media di riferimento dei Fondi Pensione Negoziati.

*
* *

Nel corso dell'esercizio 2022 il Fondo ha erogato, per il tramite di un'impresa di assicurazione, 8 prestazioni pensionistiche in forma di rendita con le modalità previste dalla Convenzione sottoscritta nel gennaio 2013 rinnovatasi nel corso del 2020 ed attiva fino al 2029; va ricordato che ASTRI aveva aderito al processo di selezione del gestore, avviato da AssoFondiPensione a cui è associata.

Sulla base della vigente Convenzione gli aderenti con almeno cinque anni di iscrizione ad una forma di previdenza complementare e che abbiano maturato i requisiti di accesso alla pensione obbligatoria,

possono scegliere di percepire la prestazione pensionistica complementare interamente in rendita, ovvero parte in capitale (fino ad un massimo del 50% della posizione maturata), ferma restando la possibilità di ricevere l'intera prestazione in capitale nel caso in cui, convertendo in rendita almeno il 70% della posizione individuale maturata, l'importo della pensione complementare sia inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS.

La Convenzione, in essere con Assicurazioni Generali consente all'iscritto di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita:

1. - Vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, che si estingue con il suo decesso.
2. - Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia - Pagamento di una rendita all'aderente ovvero, in caso di decesso, ai superstiti beneficiari per un periodo certo di cinque o dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia, se l'aderente è ancora in vita, e si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.
3. -Reversibile - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente, per l'intero importo o per una frazione dello stesso, al beneficiario designato (reversionario), se superstite. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo.
4. - Con restituzione del montante residuo (controassicurata) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari designati il capitale residuo, anche sotto forma di pagamento periodico.
5. - Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (*Long Term Care*) - Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza. La rendita si estingue al decesso dell'aderente.

*
* *

Nel corso dell'anno le risorse impiegate nel Fondo, operando in modalità mista presenza in sede e smart working, hanno assicurato, l'assolvimento degli adempimenti concernenti le richieste di prestazioni (liquidazioni, anticipazioni, trasferimenti), e il puntuale adempimento delle disposizioni impartite dalla COVIP, fra cui i nuovi schemi della Nota Informativa e del Prospetto delle Prestazioni Pensionistiche - Fase di accumulo (ex Comunicazione Periodica); che riferisce sulle principali attività svolte nell'anno precedente e fornisce un'ampia informativa sul valore della posizione maturata dall'iscritto e sulla sua composizione, sul dettaglio delle operazioni effettuate in corso d'anno, sulla linea di investimento scelta e sul risultato netto della gestione oltre che sugli organi che rappresentano il Fondo.

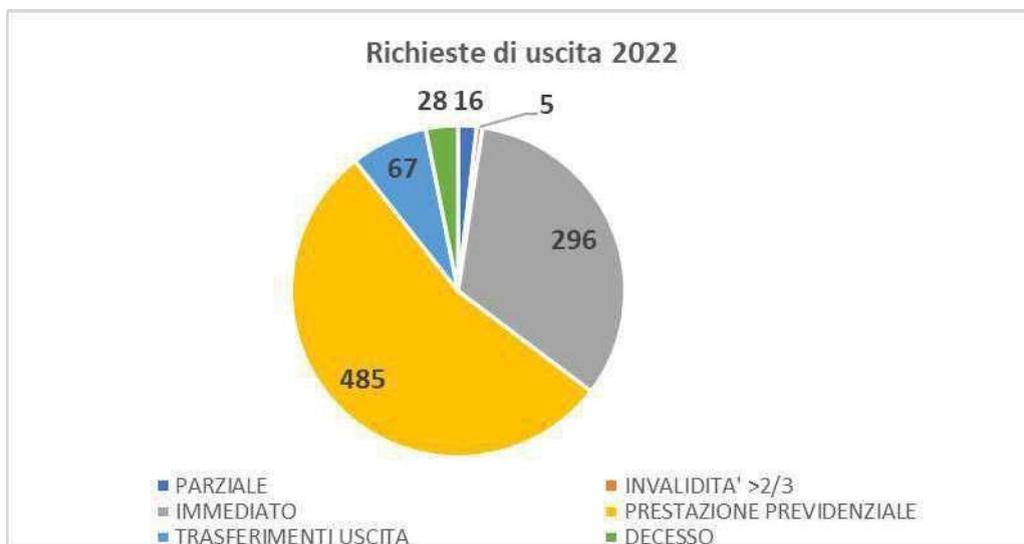
La gestione delle prestazioni, e dei numerosi quesiti in merito alla disciplina, continua ad essere elevato nel corso del 2022 sono pervenute circa 1.382 richieste di cui 466 per anticipazioni e 916 per riscatti. Va inoltre ricordato che a partire dal 1° luglio ASTRI in adempimento a quanto disposto dalla COVIP il Fondo ha messo a disposizione degli aderenti la nuova area riservata che consente di interagire in maniera più efficace, pertanto i canali di invio delle richieste, da parte degli aderenti, è stato il seguente

area riservata	385
raccomandate	697
PEC	300

Nello specifico, le sole richieste di anticipazione a cui si è dato corso nell'esercizio 2022 ammontano a 466 di cui 25 riferite a spese sanitarie, 50 per acquisto prima casa, 29 per ristrutturazione della prima casa e per la parte restante 362 richieste riferite ad ulteriori esigenze, così come esposto nel grafico seguente.



Mentre le richieste di uscita sono state in totale 916 di cui 485 per prestazioni previdenziali, 296 per riscatto totale, 16 per riscatto parziale, 28 per decesso, 6 per invalidità e 67 a seguito di trasferimenti in uscita, come dal seguente grafico; sempre nel corso del 2022 il Fondo ha attivato 5 prestazioni per R.I.T.A (Rendita Integrativa Temporanea Anticipata) che hanno comportato 19 operazioni per erogazione delle rate.



Nel corso dell'anno 2022 è proseguito il proficuo rapporto con MEFOP, di cui ASTRI è partecipe nel capitale sociale, che ha continuato a fornire in maniera continuativa, puntuale e qualificata assistenza in materia fiscale e giuridica, oltre che un sistematico aggiornamento normativo con particolare riferimento allo IORP II e l'accesso al sistema di banche dati; MEFOP ha contribuito nel corso del 2022 a formare il personale del Fondo relativamente agli aggiornamenti normativi.

Sul piano della gestione amministrativa del Fondo va segnalata l'invarianza anche per il 2022 della quota "*una tantum*" di adesione € 30 (di cui 15 € a carico del lavoratore socio e 15 € a carico dell'azienda) e della quota associativa annuale € 36 (€ 18 a carico di entrambi i soggetti) per gli aderenti espliciti. Per i lavoratori iscritti con il solo conferimento del Trattamento di Fine Rapporto, le predette quote (€18) di contribuzione a loro carico sono prelevate direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Mentre per gli aderenti contrattuali, così come stabilito nel corso del CdA di fine 2021, la quota è stata fissata per il solo lavoratore in € 18, da prelevare, alla fine dell'esercizio, direttamente dal Fondo dalla posizione individuale, con esclusione, quindi, del corrispondente concorso dell'azienda di appartenenza.

Va opportunamente rilevato che anche per l'esercizio 2022 non è stato corrisposto alcun compenso ai componenti del Consiglio di Amministrazione, a cui va il ringraziamento per la costante partecipazione e l'impegno profuso nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Un cordiale apprezzamento va rivolto per l'impegno profuso ai dipendenti del Fondo, ai responsabili delle Funzioni Fondamentali ed ai componenti del Collegio dei Sindaci, nonché, per la fattiva collaborazione, a tutte le Fonti Istitutive ed in particolare agli uffici del Personale delle società interessate e alle strutture sindacali territoriali e nazionali.

*
* *

L'andamento del Fondo, puntualmente descritto nella Nota Integrativa, continua a presentare elementi di crescita con riguardo alle adesioni, mentre a causa della crisi, registra un rallentamento rispetto all'andamento dell'Attivo Netto destinato alle prestazioni (ANDP) che, equivale alla somma dei valori maturati sulle singole posizioni individuali.

Alla data del 31 dicembre 2022, gli iscritti sono risultati pari a 18.351 (17.805 a dicembre 2021) con un incremento di più di mille unità di nuove iscrizioni considerando tutte le uscite a vario titolo o per trasferimento volontario.

Il bacino potenziale complessivo tra autostrade e autonoleggio, come già esposto in precedenza, risulta saturato.

Sul piano associativo, il totale delle aziende iscritte al 31 dicembre 2022 risulta pari a 286 di cui 233 appartenenti al settore dell'autonoleggio, soccorso stradale, parcheggi e servizi alla mobilità.

Come accennato, l'andamento dell'Attivo **netto destinato alle prestazioni** risulta pari ad € **369.126.460** a fine esercizio, con un deciso decremento rispetto al 31 dicembre 2021 (€ 399.927.915).

Il Bilancio al 31 dicembre 2022 che si sottopone all'approvazione, per la cui elaborazione il Fondo si avvale dei servizi di Previnet, è stato redatto secondo le norme dell'ordinamento giuridico e in applicazione delle direttive emanate dalla Covip.

Tutte le operazioni relative all'attività del Fondo sono puntualmente contabilizzate e riepilogate nel Bilancio e nella Nota Integrativa, la cui impostazione presenta una distinta articolazione con riguardo al Comparto Bilanciato e al Comparto Garantito.

I costi comuni per i quali non risulta possibile individuare in modo certo il Comparto di pertinenza sono stati suddivisi tra i singoli Comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo Comparto nella misura del 89,51% al Bilanciato e del 10,49% al Garantito.

Nel rinviare per una analisi di dettaglio ai dati di Bilancio e alla Nota Integrativa, queste, in sintesi, le principali voci che compongono il Bilancio.

Come indicato nello Stato Patrimoniale, il **totale delle attività della fase di accumulo ammonta a € 375.096.637** (€ 412.194.075 nel 2021) e si ripartisce in € **335.720.422** (€ 375.550.058 nel 2021) del **Comparto Bilanciato** ed €**39.376.215** (€ **36.647.017** nel 2021) del **Comparto Garantito**.

Il **totale delle passività della fase di accumulo ammonta, invece, a € 5.970.177** (€ 12.269.160 nel 2021), comprensivi di passività della gestione previdenziale per€ **4.583.446** (€ 6.523.992 nel 2021).

Per effetto dei mancati rendimenti della gestione finanziaria verificatisi nel corso dell'esercizio, il Fondo nell'anno ha maturato il debito **di imposta** per un valore complessivo corrispondente all'imposta sostitutiva pari a€ **816** (€ 4.473.712 nel 2021).

La differenza tra Attività e Passività determina l'**Attivo netto destinato alle prestazioni**, pari a € **369.126.460**, che corrisponde al valore del patrimonio, rappresentato dalle quote assegnate alle singole posizioni individuali. Il valore del patrimonio è così suddiviso 330.418.676 pari al 89,51% per il Comparto Bilanciato e 38.707.784 pari all' 10,49% per il Comparto Garantito.

Nell'esercizio 2022, i **contributi per le prestazioni**, al netto delle quote "una tantum" di adesione e delle quote associative annuali, sono risultati pari a€ **47.391.191** (€ 44.510.507 nel 2021).

I **contributi destinati alla copertura degli oneri amministrativi** affluiti nell'esercizio per quote "una tantum" di iscrizione e quote associative annuali risultano pari a€ **445.885** (€ 446.426 nel 2021). Le disponibilità complessive a tale titolo, compreso l'avanzo degli esercizi precedenti, sono state pari a€ **1.415.465** (€1.562.483 nel 2021) e includono il residuo di€ 269.935 della speciale contribuzione versata nel 2005 dalle aziende del settore autostrade e di€ 47.830 versate nel 2007 dalle aziende dei settori di nuova adesione per la costituzione, promozione e sviluppo del Fondo.

Tenuto conto di **oneri e proventi diversi** netti pari a - € **986**, il **saldo della gestione amministrativa** al 31 dicembre 2022 ammonta, a€ **844.059** (€ 946.397 nel 2021) che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare al successivo esercizio; pertanto il disavanzo di gestione risulta assorbito dal "risconto amministrativo" che si riduce in linea con le indicazioni assunte già dalle precedenti consiliazioni.

Operazioni in conflitto di interesse

Gestore	Data operazione	Comparto	Descrizione Titolo	Emittente	CtVal finale in Euro
Amundi	05/12/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-103.062,30
Amundi	05/12/2022	ASTRI GARANTITO	AJF EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-120.539,40
Amundi	05/12/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF-US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-2.516.551,50
Amundi	05/12/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-200.899,00
Amundi	06/12/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-102.952,00
Amundi	14/12/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-233.280,00
Amundi	14/12/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-233.280,00
Amundi	14/12/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-200.174,00
Amundi	21/11/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	ACAFP 3,875% 11/34 EMTN	CREDIT AGRICOLE SA	496.940,01
Amundi	18/11/2022	ASTRI GARANTITO	BOTS 14/12/22 36SD	ITALIAN REPUBLIC	1.998.734,52
Amundi	04/10/2022	ASTRI BILANCIATO	CSVAR 04/26 EMTN	CREDIT SUISSE GROUP AG	-400.000,00
Amundi	05/10/2022	ASTRI BILANCIATO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	100,00
Amundi	26/10/2022	ASTRI BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-31,00
Amundi	19/10/2022	ASTRI GARANTITO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-40,00
Amundi	19/10/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - USEQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-40,00
Amundi	19/10/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-40,00
Amundi	19/10/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-40,00
Amundi	21/10/2022	ASTRI GARANTITO	AJF JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-30,00
Amundi	21/10/2022	ASTRI GARANTITO	AJF JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-30,00
Amundi	27/09/2022	ASTRI GARANTITO	AJF-US EQ	LCL LE CREDIT LYONNAIS	-69.094,05
Amundi	27/09/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - EUROPEAN EQUITY	LCL LE CREDIT LYONNAIS	-17.562,10
Amundi	02/08/2022	ASTRI GARANTITO	AIF EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-97.399,00
Amundi	02/08/2022	ASTRI BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-493.500,00
Amundi	02/08/2022	ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-1.655.783,00
Amundi	03/08/2022	ASTRI BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-321.955,50
Amundi	03/08/2022	ASTRI GARANTITO	AJF-US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	48.728,80
Amundi	03/08/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	29.548,95
Amundi	07/06/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF USEQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	974.576,00
Amundi	07/06/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	393.986,00
Amundi	21/06/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	90.995,50
Amundi	22/06/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	97.625,50
Amundi	30/05/2022	ASTRI GARANTITO	AIF -US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	48.089,70
Amundi	30/05/2022	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	9931,40
Amundi	05/05/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF -US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	486356,00
Amundi	06/05/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-38.676,00
Amundi	30/05/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	198.628,00
Amundi	12/04/2022	ASTRI GARANTITO	BSVASM FRN 12/04/22	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	-200.000,00
Amundi	04/04/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-808.684,00
Amundi	13/04/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	ACAFP VAJR 04/17	CREDIT AGRICOLE SA	399.344,00
Amundi	01/03/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-1.168.434,00
Amundi	24/03/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	512.402,00
Amundi	15/02/2022	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	40.852,00
Amundi	21/02/2022	ASTRI GARANTITO	AIF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-48912,70
Amundi	21/02/2022	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	60072,90
Amundi	25/02/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	DBR 2,50% 07/44	GERMANY	900.833,00
Amundi	16/02/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS-X USO	AMUNDI FUNDS	940.608,50
Amundi	03/02/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-977.534,00
Amundi	15/02/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	20.260,00
Amundi	21/02/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF-US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-489.127,00
Amundi	17/01/2022	ASTRI GARANTITO	ACAFP FRN 01/22 EMTN	CREDIT AGRICOLE SA	-200.000,00
Amundi	17/01/2022	ASTRI GARANTITO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	20,00
Amundi	05/01/2022	ASTRI GARANTITO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	20,00
Amundi	05/01/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - US EQ	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	-200,00
Amundi	17/01/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	100,00
Amundi	06/01/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AIF - JAPANESE EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	100,00
Amundi	05/01/2022	FONDO PENSIONE ASTRI BILANCIATO	AJF - EUROPEAN EQUITY	AMUNDI INVESTMENT FUNDS	300,00
Generali	21/12/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6421,10
Generali	13/10/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLEFP)	SOC GEN PARIS	16229,98
Generali	14/11/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLEFP)	SOC GEN PARIS	16759,76
Generali	13/09/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	15067,47
Generali	29/09/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	7108,32
Generali	30/08/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	5.556,54
Generali	23/08/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	375,60
Generali	10/06/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	(1.199,98)
Generali	10/06/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.441,43
Generali	20/03/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	5.530,13
Generali	27/05/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	4.871,68
Generali	30/05/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.533,31
Generali	07/04/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	1.913,62
Generali	25/04/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLEFP)	SOC GEN PARIS	7.485,58
Generali	26/04/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	5.011,03
Generali	28/04/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	14.148,41
Generali	03/03/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	6.147,59
Generali	07/03/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	9.596,84
Generali	18/03/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLEFP)	SOC GEN PARIS	812,60
Generali	19/01/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	29.995,92
Generali	28/01/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	SOC GEN PARIS	2.857,44
Generali	18/01/2022	ASTRI-BILANCIATO	SOCIETE GENERALE SA (GLEFP)	SOC GEN PARIS	4.881,94

EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2022 ED EVOLUZIONE DELLA GESTIONE.

A partire dall'inizio del 2023 come già sopra esposto, ASTRI ha provveduto a rendere operative le convenzioni per i due comparti, di seguito ed in sintesi riportiamo le principali caratteristiche:

COMPARTO GARANTITO (validità convenzione dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2027)

Finalità della gestione: La gestione prevede una politica di investimento con l'obiettivo prioritario della conservazione del capitale, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia, sul capitale versato, consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati a questo comparto.

Garanzia: la garanzia prevede la restituzione del "capitale minimo garantito", ovvero il capitale versato al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate, rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e al verificarsi dei seguenti eventi:

- prestazione pensionistica;
- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- R.I.T.A. inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Costi di Commissione: 0,45%

COMPARTO BILANCIATO (validità convenzione dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2025)

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende conseguire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

I flussi contributivi degli iscritti contrattuali sono destinati a questo comparto.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Costi di Commissione: 0,098%

Principali aspetti delle Politica di investimento

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale in mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. L'esposizione valutaria è contenuta, al netto di coperture attraverso derivati, entro il 30% delle disponibilità complessive.

Il Comparto Bilanciato, a seguito del rinnovo delle Convenzioni, assume come parametro di riferimento per la gestione delle risorse conferite ai Gestori i seguenti benchmark:

MSCI WORLD all countries - Ticker Bloomberg NDUEACWF	30%
JPM EMU IG all maturities - Ticker Bloomberg JPMGEMUI	35%
ML BOFA Euro Corporate - Ticker Bloomberg ER00	20%
JPM GBI US TR Index Hedged in Eur Ticker Bloomberg JHUCUS	15%

Di conseguenza il Fondo ha proceduto ad aggiornare a partire da inizio 2023, la Nota Informativa ed il Documento sulla Politica di Investimento che sono state di seguito inviate alla COVIP e pubblicate sul sito di ASTRI.

Di seguito l'andamento della gestione finanziaria dei primi due mesi del 2023 dove si evince la instabilità del valore quota sia per il comparto Bilanciato che per il comparto Garantito.

Comparto	Valore quota al		
	31-dic-22	31-dic-23	28-feb-23
Garantito	13,427	13,454	13,360
Bilanciato	18,117	18,586	18,326

Infine, ASTRI nel mese di febbraio ha aggiornato la Politica di Impegno per l'anno 2023 in adeguamento alla Direttiva Shareholder Rights 2 ed alla Deliberazione Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

*

* *

BILANCIO DI ESERCIZIO

1 - STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	360.923.244	406.008.930
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	198.992	41
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.813.153	6.188.104
50	Crediti di imposta	9.161.248	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		375.096.637	412.197.075

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.583.446	6.523.992
20	Passivita' della gestione finanziaria	168.475	173.032
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	198.992	41
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.018.448	1.098.383
50	Debiti di imposta	816	4.473.712
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.970.177	12.269.160
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	369.126.460	399.927.915
CONTI D'ORDINE			

2 - CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	11.332.053	10.390.451
20	Risultato della gestione finanziaria		
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-50.753.259	23.357.599
40	Oneri di gestione	-506.821	-523.803
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-51.260.080	22.833.796
60	Saldo della gestione amministrativa	-33.860	-34.252
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostituti'	-39.961.887	33.189.995
80	Imposta sostitutiva	9.160.432	-4.473.712
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-30.801.455	28.716.283

3 - NOTA INTEGRATIVA

Premessa

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

È composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo.

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

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle prestazioni previdenziali (rendite) e delle eventuali prestazioni accessorie, il Fondo Pensione, dopo una selezione, ha affidato alla Compagnia GENERALI ITALIA SPA con sede in Mogliano Veneto (TV) l'attività di erogazione delle stesse e pertanto non è prevista la relativa rendicontazione.

Caratteristiche strutturali e altre informazioni generali

Astri - Fondo Pensione, di seguito denominato Fondo, è stato autorizzato all'esercizio dell'attività dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione con delibera del 15 giugno 2005 ed ha ottenuto il riconoscimento della personalità giuridica con Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali del 26 luglio 2005. Con delibera della COVIP dell'8 settembre 2005 è stato iscritto all'Albo dei Fondi pensione con il numero d'ordine 148.

Fonte istitutiva - Il Fondo è stato istituito in attuazione del CCNL 16 febbraio 2000, dei successivi Accordi sindacali intervenuti e dell'Accordo istitutivo 18 novembre 2004 sottoscritti tra FEDERRETI, FISE e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Ausiliari del Traffico.

Il Fondo costituisce, altresì, strumento di attuazione per l'adesione contrattuale e la contribuzione contrattuale previste:

- dall'Accordo contrattuale del 26 luglio 2016, sottoscritto da Aniasa e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI e ss.mm.ii.;

•dall'Accordo contrattuale del 29 luglio 2016 sottoscritto tra Federreti, Fise e le Organizzazioni sindacali FILT-CGIL, FIT-CISL, UILTRASPORTI, SLA-CISAL e UGL-Viabilità e Logistica e ss.mm.ii.

Costituzione e natura giuridica - Il Fondo è stato costituito con atto notarile in data 22 novembre 2004, in conformità al Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo è un'associazione, senza fini di lucro, costituita ai sensi e per gli effetti della normativa vigente.

Scopo e regime del Fondo - Il Fondo ha lo scopo esclusivo di realizzare a favore dei lavoratori soci trattamenti pensionistici complementari a quelli erogati dal sistema pensionistico pubblico ed opera secondo criteri di corrispettività mediante il sistema di gestione a capitalizzazione in regime di contribuzione definita.

Area dei destinatari - Possono aderire al Fondo i lavoratori non in prova dipendenti da aziende che applichino il Contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale dipendente da Società e Consorzi Concessionari di Autostrade e Trafori. I lavoratori assunti con contratto a tempo determinato dalle aziende sopra indicate, che cumulino nell'arco dell'anno solare (1° gennaio - 31 dicembre), presso la stessa azienda, periodi di lavoro non inferiori a 3 mesi, possono aderire al Fondo al compimento di tale periodo.

Dal 2007 l'area dei destinatari comprende, inoltre, i dipendenti da imprese esercenti autorimesse, noleggio auto con autista, locazione automezzi, noleggio motoscafi, posteggio e custodia autovetture su suolo pubblico e privato, lavaggio automatico e non automatico, ingrassaggio automezzi, attività di soccorso stradale e (dal 2016) di assistenza alla mobilità nonché le attività direttamente collegate, servizi di noleggio autoambulanze con conducente. Sono inoltre destinatari i lavoratori cui si applica il CCL per i dipendenti della Società Infracom Italia.

Possono essere altresì destinatari del Fondo, alle condizioni di cui al comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti:

- da imprese che svolgono attività di gestione di infrastrutture stradali e del sistema della viabilità;
- da imprese dei settori convenzionalmente denominati "affini", intendendosi per tali quelle operanti nell'area dei trasporti e dei servizi alla mobilità, ivi comprese quelle che svolgono attività di supporto e ausiliarie dei trasporti.

Sono altresì associati per adesione contrattuale al Fondo, per effetto della iscrizione ad ASTRI, in attuazione delle specifiche disposizioni contrattuali nazionali in materia, con il versamento in loro favore del contributo ivi previsto ad esclusivo carico del datore di lavoro:

- tutti i lavoratori dipendenti da società e consorzi concessionari di autostrade e trafori, ad eccezione di quelli iscritti ad un Fondo o Cassa di previdenza complementare operante in ambito aziendale;

- tutti i lavoratori il cui rapporto di lavoro è disciplinato dal CCNL di cui all'art. 5 comma 1, lettera c), dello Statuto.

A partire dal primo ottobre 2018 l'area dei destinatari è stata ampliata con l'inserimento, all'art. 5, comma 1, lett. e dello Statuto, dei lavoratori subordinati, esclusi i dirigenti, delle Organizzazioni, stipulanti la fonte istitutiva ovvero gli accordi o contratti collettivi dei settori affini; dei dipendenti in aspettativa sindacale ex legge n. 300 del 20 maggio 1970, distaccati presso le Fonti Stipulanti e dei dipendenti ed i dirigenti del Fondo Pensione. In tal caso non opera l'associazione al Fondo delle predette Organizzazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo, alle condizioni di cui al comma 5 del citato art. 5 dello Statuto, i lavoratori dipendenti da aziende dei settori interessati nelle quali siano operanti iniziative aziendali, Fondi o Casse, la cui confluenza sia stata deliberata dai competenti organi del Fondo o Cassa e venga autorizzata dal Consiglio di Amministrazione di Astri - Fondo Pensione.

Possono restare associati al Fondo, previo assenso del datore di lavoro, i lavoratori che a seguito di trasferimento di azienda o di ramo di azienda abbiano perso i requisiti di partecipazione al Fondo, a condizione che nell'impresa accipiente non operi analogo fondo di previdenza complementare.

A partire dal dicembre 2013 possono aderire e contribuire al Fondo i familiari considerati fiscalmente a carico del lavoratore iscritto, con la finalità di consentire, anche al familiare, la costituzione di una propria posizione pensionistica presso il Fondo. In conformità a quanto stabilito dalle Parti Istitutive del Fondo con l'Accordo sottoscritto il 4 aprile 2013, i soggetti destinatari del Regolamento vengono individuati, in una prima fase applicativa, nel coniuge non legalmente ed effettivamente separato e nei figli (compresi quelli affidati ed affiliati) che risultino fiscalmente a carico del lavoratore iscritto.

Sono beneficiari i soggetti che percepiscono le prestazioni pensionistiche.

L'adesione al Fondo può avvenire con le seguenti modalità: esplicita, mediante tacito conferimento TFR e contrattuale.

Gestione finanziaria delle risorse - Il Fondo ha avviato da gennaio 2008 la gestione finanziaria delle risorse destinate alle prestazioni mediante conferimento a soggetti professionali selezionati sulla base di appositi bandi deliberati dagli Organi di amministrazione eletti dai lavoratori soci e dalle imprese. Il Fondo opera con una gestione multi - comparto, articolata in due Comparti, di cui uno Bilanciato e uno Garantito, destinato in primo luogo al conferimento tacito del TFR. I versamenti contributivi affluiscono presso la Banca depositaria e sono accreditati sulle singole posizioni individuali dei lavoratori soci.

A seguito della intervenuta scadenza della precedente convenzione, il mandato per il Comparto Garantito, di durata quinquennale, precedentemente affidato alla Società Cattolica di Assicurazione, è stato conferito dal 1° gennaio 2013 (con scadenza 31 dicembre 2017) ad un diverso Gestore, individuato in Pioneer Investment Management Sgr.

Nel corso del 2017 è stata rinnovata la convenzione per la gestione finanziaria del Comparto Garantito con Amundi Asset Management, che ha acquisito il gestore precedente Pioneer Investment Management Sgr.

Il rinnovo è stato concordato lasciando sostanzialmente invariata la struttura del contratto e il benchmark, sulle stesse basi economiche del contratto precedente, fissando una nuova scadenza nel 2022.. Nel corso del 2022 è stato rinnovato il mandato allo stesso gestore, con un diverso livello di garanzia, e scadrà nel 2027

Il mandato per il Comparto Bilanciato, di durata triennale, inizialmente conferito per il periodo 2014-2016 con gli stessi due soggetti gestori: Amundi Sgr SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA) e Generali Investments Europe Sgr, è stato rinnovato, nel mese di dicembre 2016, per i successivi due trienni 2017-2019 e 2020-2022; nel corso dell'anno si è proceduto ad un ulteriore rinnovo per il periodo 2023-2025.

Si riportano brevemente le caratteristiche principali delle linee di investimento.

Garantito

Finalità della gestione: la gestione, che è stata oggetto di una parziale ridefinizione di alcuni contenuti rispetto alla precedente, prevede una politica di investimento con l'obiettivo di realizzare rendimenti che siano almeno pari al tasso di rivalutazione del TFR, in un orizzonte temporale di breve periodo. La presenza di una garanzia consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.

Garanzia: La garanzia prevede la restituzione del capitale versato (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate), rivalutato in base ai rendimenti positivi conseguiti e con uno specifico meccanismo di consolidamento annuale della performance, sia alla scadenza della convenzione che, nel corso della stessa, nel caso di esercizio del diritto al pensionamento e al verificarsi dei seguenti eventi:

- decesso;
- invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;
- anticipazione per spese sanitarie.

Orizzonte temporale: breve periodo (fino a 5 anni)

Grado di rischio: basso

Benchmark: 20% JP Morgan Euro 1-5 anni,

75% JP Morgan Euro 1-3 anni,

5% MSCI WORLD total return net dividend reinvested.

Politica di investimento:

Politica di gestione: orientata quasi esclusivamente verso titoli di debito (95%) di breve/media durata (*duration* 2 anni), con una presenza del 5% di titoli di capitale. In funzione dell'andamento dei mercati finanziari, la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% mentre quella azionaria non può essere superiore al 10%.

Strumenti finanziari: titoli di debito emessi o garantiti da Stati o da Organismi internazionali di Paesi OCSE; OICR (in via residuale); titoli di debito "corporate" entro il limite del 15% della componente obbligazionaria; titoli azionari quotati su mercati regolamentati.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating (investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: Paesi dell'Unione Europea per la parte obbligazionaria e prevalentemente dell'area OCSE per quella azionaria.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 5% del valore del patrimonio in gestione.

Modalità di gestione: indiretta, il Gestore attua una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark, nei limiti stabiliti, in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite dell'1% annuo.

Bilanciato

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che intende consegrire rendimenti coerenti con una esposizione ad un rischio medio in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (oltre 5 anni)

Grado di rischio: medio

Benchmark: 20% Obbligazioni JPM IG *all maturities* (EUR)
15% Obbligazioni JPM US TR (hedged in EUR)
35% Obbligazioni BofA *Corporates* (EUR)
30% Azionario MSCI AH-Country Net TR (in EUR)

Politica di gestione: prevede una composizione bilanciata tra titoli di debito (70%) e titoli di capitale (30%). La componente azionaria non può essere superiore al 40%, mentre la componente obbligazionaria può attestarsi fino al 100% in funzione dell'andamento dei mercati finanziari.

Strumenti finanziari: titoli di debito (e altre attività di natura obbligazionaria) e titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati; OICR e derivati (in via residuale);

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (investment grade); titoli di debito "corporate" entro il limite del 10% della componente obbligazionaria. Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: prevalentemente area OCSE; è previsto l'investimento residuale nei mercati dei Paesi Emergenti.

Rischio cambio: gestito attivamente. Gli acquisti di strumenti finanziari in valuta diversa dall'Euro non possono superare il 32% del valore del patrimonio in gestione, con il limite del 2% per la componente obbligazionaria e del 30% per quella azionaria.

Modalità di gestione: indiretta, i Gestori attuano una politica di tipo attivo con facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che lo compongono.

Indicatori: ai fini del controllo del rischio l'indicatore assunto è la "*Semi tracking error volatility*", da contenere nel limite del 3% annuo.

Depositario

Come previsto dall'art. 7 del D.Lgs n. 252/2005 le risorse del Fondo sono depositate presso la "Banca Depositaria" rappresentata da Société Générale Securities Services - SGSS SpA - Gruppo Société Générale - Via Benigno Crespi 19/A, Maciachini Center - MAC 2, Milano. Il Depositario, il cui mandato è stato rinnovato nel corso del 2021 fino a dicembre 2026, svolge il ruolo di custode del patrimonio del Fondo e controlla la regolarità delle operazioni di gestione da parte dei soggetti gestori delle risorse finanziarie del Fondo e la loro conformità agli indirizzi fissati nelle convenzioni di gestione, alla legge, allo statuto del Fondo e ai criteri stabiliti nel decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996.

Service Amministrativo

Le attività di amministrazione del Fondo sono affidate a Previnet S.p.A. - via Forlanini, 24, - Preganziol (TV) - Località Borgo Verde. Il *service* coadiuva il Fondo in tutte le attività amministrative e contabili. Nel corso del 2022 il contratto è stato oggetto di integrazioni e rinnovo fino al 31 dicembre 2025.

Controllo finanziario

L'analisi dell'andamento dei Comparti di investimento del Fondo ed il controllo della gestione finanziaria sono affidate alla società AlfaSigma S.r.l., incaricata, a partire dall'esercizio 2017, anche della Funzione Finanza. Alla predetta Società è stato riconfermato l'incarico per il biennio 2022-2023.

Organi sociali e assetto organizzativo - L'Assemblea ordinaria dei Delegati, svoltasi il 27 aprile 2022, ha approvato all'unanimità il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 nonché le linee di previsione per l'anno 2022.

Nel corso dell'anno 2022 si è ritenuto corretto confermare:

- la conferma dell'attuale assetto logistico;
- l'affidamento dei servizi amministrativi e contabili a Previnet S.p.A., aggiornando la convenzione riunendo tutte le attività sotto un unico contratto, in luogo dei precedenti tre, con l'obiettivo di avere maggiore trasparenza nei costi; nella nuova convenzione sono state considerate le clausole per l'affidamento in outsourcing di servizi così come previsto dalla deliberazione COVIP del 29 luglio 2020; la nuova scadenza sarà a fine 2025. Si significa che in adempimento a quanto stabilito da COVIP, delibera del 20 dicembre 2020, a partire dal 1° luglio 2022 è stata messa a disposizione degli aderenti la nuova area riservata.
- l'attività di controllo finanziario della gestione delle risorse (advisor e funzione finanza);
- le ulteriori attività connesse all'adeguamento al D.Lgs. 231/01 ed al Regolamento europeo in materia di protezione dei dati personali che rappresentano nel complesso rilevanti voci di spesa;
- un rigoroso criterio gestionale diretto ad ogni possibile contenimento delle spese generali come riscontrato dai dati di bilancio;
- lo sviluppo organizzativo procedurale da affrontare mediante il servizio di gestione documentale integrato con i processi operativi (EDOC);
- l'utilizzo del "risconto amministrativo" per gli investimenti *"una tantum"*.

Erogazione delle prestazioni

L'incarico per l'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita è affidato ad un'impresa assicuratrice individuata in Assicurazioni Generali S.p.A. in associazione temporanea di imprese con INA Assitalia, successivamente denominata Generali Italia S.p.A. La relativa Convenzione decorre dal 2013 con scadenza naturale al 31 dicembre 2019, è stata prorogata fino al 2029.

La Convenzione stipulata dal Fondo permette di scegliere tra le seguenti cinque tipologie di rendita: Vitalizia; Certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; Reversibile; Con restituzione del montante residuale (controassicurata); Vitalizia con maggiorazione in caso di non autosufficienza (LTC).

Alla data di chiusura del bilancio al 31/12/2022 risultano esserci otto posizioni trasformate in rendita.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

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

Le imposte del Fondo sono iscritte in conto economico alla voce "80 - Imposta sostitutiva" e in stato patrimoniale nella voce "50 - Debiti d'imposta" o nella voce "50 - Crediti d'imposta".

Le imposte sono calcolate, secondo i criteri e le misure previste dalle norme vigenti, sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un credito di imposta) della quota imponibile del patrimonio del Fondo avvenuto nel corso dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

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

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

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

Imposta sostitutiva

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

A tal fine la norma prevede che la base imponibile dell'imposta sostitutiva sul risultato di gestione dei fondi pensione sia determinata, relativamente ai redditi dei titoli pubblici ed equiparati, in base al rapporto tra l'aliquota specificatamente prevista dalle disposizioni vigenti per tali redditi (12,50 per cento) e quella dell'imposta sostitutiva applicabile in via generale sul risultato dei fondi pensione (20 per cento).

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali sia possibile individuare in modo certo il comparto di pertinenza sono imputati a quest'ultimo per l'intero importo; in caso contrario vengono suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto. Le percentuali utilizzate per il 2022 sono precisate nella successiva pagina 18.

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

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

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

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate, con iscritti attivi alla data del 31 dicembre 2022, è di 286 unità, per un totale di 18.351 dipendenti attivi iscritti al Fondo.

Fase di accumulo

	ANNO 2022	ANNO2021
Aderenti attivi	18.351	17.805

Aziende	286	217
---------	-----	-----

Comparto Bilanciato

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 16.928

Comparto Garantito

Fase di accumulo

Lavoratori attivi: 1.934

Nell'ambito del Comparto Bilanciato, per un limitato numero di lavoratori attivi (168 posizioni), una quota parte della posizione individuale è allocata nel Comparto Garantito per effetto del conferimento tacito del TFR.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16, del codice civile nonché delle disposizioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio Amministrazione e il Collegio Sindacale per l'esercizio 2022, al netto di oneri accessori e al netto dei rimborsi spese.

	COMPENSI 2022	COMPENSI 2021
AMMINISTRATORI		
COLLEGIO SINDACI	18.000	18.000

Come può rilevarsi, anche nel corso dell'esercizio 2022 non è stato erogato alcun compenso nei confronti dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i quali hanno partecipato in maniera costante alle 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 2 riunioni della Commissione Organizzazione e Sviluppo e alle 4 riunioni della Commissione Finanza ed ad una riunione con le Fonti Istitutive.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede una partecipazione della società Mefop S.p.A., in conformità a quanto stabilito dall'art. 69, comma 17, della legge 23 dicembre 2000, n. 388, che prevede che i fondi pensione possano acquisire a titolo gratuito partecipazioni della società Mefop S.p.A. Tale società ha come scopo di favorire lo sviluppo dei fondi pensione attraverso attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e

costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi. Le citate partecipazioni, alla luce del richiamato quadro normativo e dell'oggetto sociale di Mefop S.p.A., risultano evidentemente strumentali rispetto all'attività esercitata dal Fondo.

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

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

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Nell'ambito della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022, e con la finalità di fornire una migliore rappresentazione dei fatti gestionali, è stata rinominata la voce 20-p in "Crediti per operazioni forward" e inserita la voce 20-r "Valutazione e margini su futures".

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO**Stato Patrimoniale**

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti		
20	Investimenti in gestione	360.923.244	406.008.930
	20-a) Depositi bancari	41.934.890	13.394.353
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	113.840.093	135.776.263
	20-d) Titoli di debito quotati	109.386.651	136.884.992
	20-e) Titoli di capitale quotati	39.574.781	50.030.669
	20-f) Titoli di debito non quotati		
	20-g) Titoli di capitale non quotati		
	20-h) Quote di O.I.C.R.	53.785.846	67.400.598
	20-i) Opzioni acquistate		
	20-l) Ratei e risconti attivi	2.072.873	1.924.563
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione		
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	92.912	79.756
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa		
	20-p) Crediti per operazioni forward	228.285	336.301
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli		
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	6.913	181.435
	20-s) Altri valori mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	198.992	41
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.813.153	6.188.104
	40-a) Cassa e depositi bancari	4.739.882	5.868.400
	40-b) Immobilizzazioni immateriali		
	40-c) Immobilizzazioni materiali	11.012	8.052
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	62.259	311.652
50	Crediti di imposta	9.161.248	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		375.096.637	412,197.075

Stato Patrimoniale

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.583.446	6.523.992
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.583.446	6.523.992
20	Passivita' della gestione finanziaria	168.475	173.032
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	20-b) Opzioni emesse		
	20-c) Ratei e risconti passivi		
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	142.808	153.215
	20-e) Debiti per operazioni forward	25.667	19.817
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	198.992	41
40	Passivita' della gestione amministrativa	1.018.448	1.098.383
	40-a) TFR		
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	174.389	151.986
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	844.059	946.397
50	Debiti di imposta	816	4.473.712
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.970.177	12.269.160
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	369.126.460	399.927.915
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	13.431.691	6.703.431
	Contributi da ricevere	-13.431.691	-6.703.431
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		
	Ristori da ricevere		
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		
	Trasferimenti da ricevere - in entrata		
	Impegni di firma - fidejussioni		-44.801.489
	Fidejussioni a garanzia		44.801.489
	Contratti futures		
	Controparte e/contratti futures		
	Valute da regolare	-46.604.906	
	Controparte per valute da regolare	46.604.906	

Conto economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	11.332.053	10.390.451
10-a) Contributi per le prestazioni	47.391.191	44.510.507
10-b) Anticipazioni	-7.812.456	-8.397.611
10-c) Trasferimenti e riscatti	-8.315.845	-5.705.633
10-d) Trasformazioni in rendita	-557.794	-538.735
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-19.373.057	-19.478.078
10-f) Premi per prestazioni accessorie		
10-g) Prestazioni periodiche		
10-h) Altre uscite previdenziali		
10-i) Altre entrate previdenziali	14	1
20 Risultato della gestione finanziaria		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-50.753.259	23.357.599
30-a) Dividendi e interessi	5.444.279	5.198.958
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-56.201.617	18.158.086
30-c) Commissioni e prowigioni su prestito titoli		
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine		
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	4.079	555
40 Oneri di gestione	-506.821	-523.803
40-a) Societa' di gestione	-429.517	-442.803
40-b) Banca depositaria	-77.304	-81.000
40-c) Altri oneri di gestione		
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-51.260.080	22,833.796
60 Saldo della gestione amministrativa	-33.860	-34.252
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.415.465	1.562.483
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-146.969	-109.359
60-c) Spese generali ed amministrative	-263.700	-302.235
60-d) Spese per il personale	-190.044	-207.568
60-e) Ammortamenti	-3.567	-3.587
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
60-g) Oneri e proventi diversi	-986	-27.589
60-h) Disavanzo esercizio precedente		
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-844.059	-946.397
60-l) Investimento avanzo copertura oneri		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-39.961.887	33.189.995
80 Imposta sostitutiva	9.160.432	-4.473.712
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-30.801.455	28.716.283

Informazioni sul riparto delle poste comuni

Come in precedenza enunciato, le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al patrimonio dell'esercizio di ogni singolo comparto.

Le percentuali di ripartizione sono le seguenti:

Comparto	Patrimonio	% di riparto
BILANCIATO	330.418.675,94	89,51%
GARANTITO	38.707.783,61	10,49%
Totale	369.126.459,55	100,00%

Per consentire una visione organica si riporta di seguito il saldo aggregato di ciascuna voce comune altrimenti ricostruibile solo attraverso la sommatoria della quota parte attribuita a ciascuno dei due comparti in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Attività

40 - Attività della gestione amministrativa € **4.813.153**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € **4.739.882**

La voce a) Cassa e depositi bancari si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide - Conto liquidazioni	2.748.280
Disponibilità liquide - Conto raccolta	1.052.367
Disponibilità liquide - Conto spese	907.494
Disponibilità liquide - Conto di transito	23.162
Disponibilità Liquida - Depositi postali	8.540
Denaro e altri valori in cassa	70
Debiti verso Banche per competenze	-31
Totale	4.739.882

e) Immobilizzazioni materiali **€ 11.012**

La voce è costituita da:

- Costo storico Macchine ed attrezzature d'ufficio **€ 25.315**
- Fondo ammortamento Macchine ed attrezzature d'ufficio **€ -18.592**

Inoltre, la voce è costituita da:

- Costo storico Mobili e arredamento d'ufficio **€ 5.643**
- Fondo ammortamento Mobili e arredamento d'ufficio **€ -1.354**

Si segnala che nel corso del 2022 la voce delle immobilizzazioni materiali ha subito un incremento dovuto all'acquisto di macchine e attrezzature d'ufficio (Personal Computer, ecc.).

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 62.259**

La voce d) si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Altri Crediti	37.137
Depositi cauzionali	19.000
Risconti Attivi	6.122
Totale	62.259

La voce Altri crediti è inerente principalmente ai crediti verso Federreti e Ebinat.

La voce Risconti attivi è inerente alla Polizza "Assiteca" per Euro 837, alla fattura "Mefop" per Euro 2.126, alle fatture "Aruba" per rinnovo *pec* per Euro 13, al pagamento della polizza "Allianz" n. 500057389 per€ 558, al pagamento della fattura Ricoh Italia per€ 356, al pagamento del canone annuo canone annuo AWDoc cloud per€ 2.129, al pagamento della licenza Microsoft per€ 81 e al pagamento della fattura di ASSURANT EUROP INSURANCE per Euro 22, tutti costi inerenti all'annualità 2023.

Passività

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 1.018.448**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 174.389**

La voce rappresenta le passività amministrative di cui si fornisce di seguito il dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	64.168
Altri debiti	60.686
Fatture da ricevere	15.303
Debiti verso Gestori	8.624
Personale conto ferie	5.418
Debiti verso Enti Previdenziali lavoratori dipendenti	4.156
Personale conto retribuzione	3.705
Personale conto 14/esima	3.543
Erario ritenute su redditi lavoro dipendente	3.184
Erario ritenute su redditi lavoro autonomo	3.166
Debiti verso Fondi Pensione	2.356
Debiti verso INAIL	80
Totale	174.389

I debiti per Fatture da Ricevere si riferiscono ai servizi di competenza dell'anno 2022 che saranno fatturati nei primi mesi dell'anno 2023, in particolar modo la voce accoglie i costi legati ai fornitori: compenso sindaci e professionisti per€ 10.965, Mefop spa (contratto per fornitura servizi per€ 3.050) Acea (spese per illuminazione per € 260), Clarens (spese di pulizia locali per € 234), Telecom S.p.a. (spese telefoniche per€ 354), Torrefazione Fida per€ 198 e Dibe srl per€ 61 (spese varie), un importo stimato di € 48 per Faro srl (spese assistenza e manutenzione) e un importo stimato per € 133 di Italarchivi.

I debiti verso erario per ritenute su lavoro autonomo e personale dipendente sono stati saldati a scadenza di legge.

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi € 844.059

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2022.

Conto economico

60 - Saldo della gestione amministrativa €-33.860

Il saldo della gestione amministrativa è pari a€ -33.860 e si riferisce alla consulenza finanziaria.

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 1.415.465

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
-----------	---------

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	946.397
Quote associative	416.508
Quote iscrizione	29.377
Entrate per copertura utenze	23.173
Trattenute per copertura oneri funzionamento	10
Totale	1.415.465

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -146.969**

L'importo è rappresentato dal compenso spettante al *service* "Pevinet S.p.A." in relazione ai servizi di gestione amministrativa e contabile svolti nell'esercizio.

Per meglio rappresentare il costo relativo al gestore amministrativo Pevinet S.p.A. nell'esercizio 2022 è stata fatta una riclassificazione, all'interno della voce "60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi" del Conto Economico, su voci differenziate sulla base del servizio ricevuto.

Eventuali altri costi, non connessi alla gestione amministrativa, sono stati rappresentati alla voce "60-c) Spese generali ed amministrative".

c) Spese generali ed amministrative **€-263.700**

La voce si riferisce ai costi per beni e servizi acquistati dal Fondo nel corso dell'esercizio, come di seguito dettagliato:

Descrizione	Importo
Costi godimento beni terzi - Affitto	-48.005
Oneri di gestione - Consulenze Finanziarie	-33.860
Contratto fornitura servizi	-30.493
Contributo annuale Covip	-21.449
Compenso Organismo di Vigilanza	-16.812
Funzione di gestione del rischio	-15.600
Compensi altri sindaci	-15.225
Assicurazioni	-11.319
Bolli e Postali	-10.315
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-8.273
Spese hardware e software	-7.904
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-7.614
Spese assembleari	-4.358
Spese telefoniche	-4.249

Descrizione	Importo
Spese per stampa ed invio certificati	-3.794
Costi godimento beni terzi - Copiatrice	-3.578
Spese per gestione dei locali	-3.144
Spese varie	-2.775
Rimborso spese delegati	-2.607
Costi godimento beni terzi - Spese condominiali	-2.086
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-1.633
Spese per illuminazione	-1.576
Spese di assistenza e manutenzione	-1.516
Spese consulente del lavoro	-1.243
Cancelleria, stampati, materiale d'ufficio	-753
Rimborsi spese Presidente Consiglio di Amministrazione	-676
Viaggi e trasferte	-643
Archiviazione elettronica documenti	-534
Spese per spedizioni e consegne	-447
Rimborsi spese altri sindaci	-394
Quota associazioni di categoria	-300
Rimborsi spese altri consiglieri	-208
Rimborsi spese Direttore	-162
Servizi vari	-155
Totale	-263.700

d) Spese per il personale

€ -190.044

La voce accoglie i compensi per l'attività svolta dai collaboratori, compreso il costo del personale messo a disposizione da Federreti, ed i relativi contributi come di seguito elencati:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	-88.248
Retribuzioni Direttore	-66.360
Contributi previdenziali dipendenti	-24.174
T.F.R.	-6.077
Contributi fondi pensione	-2.978
Altri costi del personale	-1.646
INAIL	-336
Rimborsi spese dipendenti	-219
Arrotondamento attuale	-6

Descrizione	Importo
Totale	-190.044

e) Ammortamenti

€-3.567

La voce è costituita da:

- Ammortamento di Macchine elettroniche per€ 2.890;
- Ammortamento mobili e arredamenti da ufficio per€ 677.

g) Oneri e proventi diversi

€-986

Proventi

<u>Descrizione</u>	<u>Importo</u>
Sopravvenienze attive	1.313
Interessi attivi conto spese	675
Interessi attivi bancari	51
Arrotondamenti attivi	3
Totale	2.042

Oneri

<u>Descrizione</u>	<u>Importo</u>
Sopravvenienze passive	-2.423
Sanzioni e interessi su pagamento imposte	-90
Oneri bancari	-489
Altri costi e oneri	-24
Arrotondamento Passivo Contributi	-1
Arrotondamenti passivi	-1
Totale	-3.028

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ -844.059**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già descritto nella corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

3.1 - COMPARTO BILANCIATO

3.1.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	322.126.525	369.933.194
20-a) Depositi bancari	11.229.022	7.905.406
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	109.846.549	115.907.226
20-d) Titoli di debito quotati	105.716.679	127.636.671
20-e) Titoli di capitale quotati	39.574.781	50.030.669
20-f) Titoli di debito non quotati		
20-g) Titoli di capitale non quotati		
20-h) Quote di 0.1.C.R.	53.479.735	66.196.885
20-i) Opzioni acquistate		
20-1) Ratei e risconti attivi	1.951.649	1.705.229
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione		
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	92.912	33.372
20-o) Investimenti in gestione assicurativa		
20-p) Crediti per operazioni forward	228.285	336.301
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli		
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	6.913	181.435
20-s) Altri valori mobiliari swap		
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali		
40 Attivita' della gestione amministrativa	4.496.560	5.616.864
40-a) Cassa e depositi bancari	4.430.976	5.325.869
40-b) Immobilizzazioni immateriali		
40-c) Immobilizzazioni materiali	9.856	7.329
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	55.728	283.666
50 Crediti di imposta	9.097.337	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	335.720.422	375.550.058

3.1.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	4.261.240	5.950.001
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.261.240	5.950.001
20	Passivita' della gestione finanziaria	138.832	145.237
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	20-b) Opzioni emesse		
	20-c) Ratei e risconti passivi		
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	113.165	125.420
	20-e) Debiti per operazioni forward	25.667	19.817
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali		
40	Passivita' della gestione amministrativa	901.674	977.228
	40-a) TFR		
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	156.096	138.338
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	745.578	838.890
SO	Debiti di imposta		4.464.174
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		5.301.746	11.536.640
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	330,418.676	364,013.418
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	12.022.707	6.101.463
	Contributi da ricevere	-12.022.707	-6.101.463
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		
	Ristori da ricevere		
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		
	Trasferimenti da ricevere - in entrata		
	Impegni di firma - fidejussioni		-44.801.489
	Fidejussioni a garanzia		44.801.489
	Contratti futures		
	Controparte e/contratti futures		
	Valute da regolare	-46.604.906	
	Controparte per valute da regolare	46.604.906	

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	8.331.945	7.507.236
10-a) Contributi per le prestazioni	40.282.075	38.440.124
10-b) Anticipazioni	-7.167.144	-7.736.332
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.544.788	-4.288.397
10-d) Trasformazioni in rendita	-557.794	-538.735
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-17.680.404	-18.369.425
10-f) Premi per prestazioni accessorie		
10-g) Prestazioni periodiche		
10-h) Altre uscite previdenziali		
10-i) Altre entrate previdenziali		1
20 Risultato della gestione finanziaria		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-50.594.270	23.167.478
30-a) Dividendi e interessi	5.047.839	4.814.825
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-55.642.109	18.352.653
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli		
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine		
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione		
40 Oneri di gestione	-398.936	-422.762
40-a) Società di gestione	-329.304	-348.948
40-b) Banca depositaria	-69.632	-73.814
40-c) Altri oneri di gestione		
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-50.993.206	22.744.716
60 Saldo della gestione amministrativa	-30.818	-31.211
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	1.257.043	1.399.652
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-131.551	-99.538
60-c) Spese generali ed amministrative	-236.547	-275.130
60-d) Spese per il personale	-170.109	-188.928
60-e) Ammortamenti	-3.193	-3.265
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
60-g) Oneri e proventi diversi	-883	-25.112
60-h) Disavanzo esercizio precedente		
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-745.578	-838.890
60-1) Investimento avanzo copertura oneri		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-42.692.079	30.220.741
80 Imposta sostitutiva	9.097.337	-4.464.174
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-33.594.742	25.756.567

3.1.3 Nota Integrativa - Comparto "Bilanciato"

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	17.811.038,871		364.013.418
a) Quote emesse	2.106.547,686	40.282.075	-
b) Quote annullate	-1.679.386,597	-31.950.130	-
c) Decremento/incremento valore quote	-	-41.926.687	-
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)	-	-	-33.594.742
Quote in essere alla fine dell'esercizio	18.238.199,960		330.418.676

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a€ 18,117.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a€ 20,438.

La variazione del valore della quota è data dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € **8.331.945** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	-38.827.144
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	-775.571
Trasferimenti in ingresso	-670.360
TFR Progresso	-9.000
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	17.680.404
Liquidazione posizioni - Anticipazione	7.167.144
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	3.239.651
Trasferimento posizione individuale in uscita	1.164.952
Riscatto per conversione comparto	893.597
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	695.111
Liquidazione posizioni - Trasformazione in rendita	557.794
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	389.277
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	89.355
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	72.845
Saldo gestione previdenziale	-8.331.945

3.1.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Comparto "Bilanciato"

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 322.126.525

Le risorse del Fondo per il Comparto Bilanciato sono affidate in parti uguali alla società Amundi SGR S.p.A. (ex Pioneer Investment Management Sgr S.p.A.) ed alla società Generali Investments Europe Sgr S.p.A., che le gestiscono tramite mandato per il quale non è previsto il trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi SGR S.p.A.	165.498.093
Generali Investments Europe Sgr S.p.A	156.522.260
Totale	322.020.353

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 322.126.525 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 138.832. A questa differenza di € 321.987.693 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per € 17.021, i debiti per altre commissioni per € 15.546 e le altre passività della gestione finanziaria (ritenute su titoli) per € 93.

a) Depositi bancari

€ 11.229.022

La voce "depositi bancari" è composta dai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a € 308.617.744 così dettagliati:

€ 109.846.549 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);

€ 105.716.679 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);

€ 39.574.781 relativi a titoli di capitale quotati (voce 20 e);

€ 53.479.735 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore€	%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	30.571.020	9,11%
US TREASURY N/B 30/06/2024 1,75	US9128286Z85	I.G - TStato Org.Int QOCSE	7.275.194	2,17%
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	6.714.295	2,00%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2028 2,8	IT0005340929	I.G - TStato Org.Int QIT	6.561.611	1,95%
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU1998920885	I.G - OICVM UE	6.382.242	1,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/05/2024 1,85	IT0005246340	I.G - TStato Org.Int QIT	5.900.490	1,76%
CCTS EU 15/10/2024 FLOATING	IT0005252520	I.G - TStato Org.Int QIT	5.578.623	1,66%
AMUNDI MSCI EMERG MARK	LU1681045370	I.G - OICVM UE	5.560.812	1,66%
US TREASURY N/B 15/11/2048 3,375	US912810SE91	I.G - TStato Org.Int QOCSE	4.987.702	1,49%
CCTS EU 15/04/2026 FLOATING	IT0005428617	I.G - TStato Org.Int QIT	4.973.295	1,48%
US TREASURY N/B 15/08/2026 1,5	US9128282A70	I.G - TStato Org.Int QOCSE	4.700.091	1,40%
US TREASURY N/B 15/05/2049 2,875	US912810SH23	I.G - TStato Org.Int QOCSE	4.359.390	1,30%
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	4.251.366	1,27%
FRANCE (GOVT OF) 25/04/2035 4,75	FR0010070060	I.G - TStato Org.Int QUE	4.178.374	1,24%
US TREASURY N/B 31/05/2026 2,125	US9128286X38	I.G - TStato Org.Int QOCSE	4.033.519	1,20%
US TREASURY N/B 15/08/2030 ,625	US91282CAE12	I.G - TStato Org.Int QOCSE	3.319.462	0,99%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2040 5	IT0004532559	I.G - TStato Org.Int QIT	3.080.958	0,92%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/04/2025 1,6	ES00000126Z1	I.G - TStato Org.Int QUE	2.912.850	0,87%
US TREASURY N/B 15/11/2027 2,25	US9128283F58	I.G - TStato Org.Int QOCSE	2.677.508	0,80%
US TREASURY N/B 15/11/2049 2,375	US912810SK51	I.G - TStato Org.Int QOCSE	2.388.367	0,71%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2044 5,15	ES00000124H4	I.G - TStato Org.Int QUE	2.363.820	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2029 3	IT0005365165	I.G - TStato Org.Int QIT	2.339.290	0,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/09/2024 3,75	IT0005001547	I.G - TStato Org.Int QIT	2.320.859	0,69%
US TREASURY N/B 15/02/2031 1,125	US91282CBL46	I.G - TStato Org.Int QOCSE	2.215.632	0,66%
FRANCE (GOVT OF) 25/10/2027 2,75	FR0011317783	I.G - TStato Org.Int QUE	2.193.642	0,65%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 15/02/2023 1,5	DE0001102309	I.G - TStato Org.Int QUE	1.999.660	0,60%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2031 1,5	FR0012993103	I.G - TStato Org.Int	1.881.201	0,56%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore€	%
		QUE		
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2030 1,35	IT0005383309	I.G - TStato Org.Int QIT	1.642.960	0,49%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 23/09/2027 FLOATING	XS2389353181	I.G - TDebito Q OCSE	1.522.193	0,45%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/02/2037 4	IT0003934657	I.G - TStato Org.Int QIT	1.494.214	0,45%
APPLEINC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.456.166	0,43%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2050 1,5	FR0013404969	I.G - TStato Org.Int QUE	1.449.208	0,43%
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/04/2026 O	IT0005437147	I.G - TStato Org.Int QIT	1.333.680	0,40%
INTESA SANPAOLO SPA 20/03/2028 1,75	XSI 785340172	I.G - TDebito Q 1T	1.307.640	0,39%
BNP PARIBAS 23/01/2027 VARIABLE	FR0013398070	I.G - TDebito Q UE	1.306.480	0,39%
JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 VARIABLE	XS2033262622	I.G - TDebito Q OCSE	1.262.624	0,38%
US TREASURY N/B 15/02/2023 2	US912828UN88	I.G - TStato Org.Int QOCSE	1.261.598	0,38%
FRANCE (GOVT OF) 25/06/2039 1,75	FR0013234333	I.G - TStato Org.Int QUE	1.215.000	0,36%
NETHERLANDSGOVERNMENT 15/01/2033 2,5	NL0010071189	I.G - TStato Org.Int QUE	1.158.096	0,34%
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.146.911	0,34%
UBS GROUP AG 05/11/2028 VARIABLE	CH0576402181	I.G - TDebito Q OCSE	1.141.980	0,34%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2041 4,7	ES00000121S7	I.G - TStato Org.Int QUE	1.109.120	0,33%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 15/08/2026 O	DE0001 102408	I.G - TStato Org.Int QUE	1.098.000	0,33%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2029 ,6	ES0000012F43	I.G - TStato Org.Int QUE	1.090.453	0,32%
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 23/01/2027 ,25	XS2107435617	I.G - TDebito Q OCSE	1.047.132	0,31%
OBRIGACOES DO TESOURO 15/02/2024 5,65	PTOTEQOE0015	I.G - TStato Org.Int QUE	1.031.180	0,31%
SOCIETE GENERALE 16/11/2032 4,25	FR001400DZO1	I.G - TDebito Q UE	995.060	0,30%
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2045 3,25	FR001 1461037	I.G - TStato Org.Int QUE	983.520	0,29%
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E7I7	I.G - TDebito Q UE	955.820	0,28%
BUNDESREPUB.DEUTSCHLAND 04/07/2042 3,25	DE0001 135432	I.G - TStato Org.Int QUE	941.299	0,28%
Altri			144.946.137	43,17%
TOTALE			308.617.744	91,93%

Operazioni di acquisto e vendita titoli stipulate e non regolate

Non si evidenziano le seguenti operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022.

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Si riportano le seguenti posizioni in valuta di copertura del rischio di cambio:

Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
CHF	CORTA	536.210	0,9875	-543.025
AUD	CORTA	152.000	1,5738	-96.585
CAD	CORTA	300.200	1,4461	-207.600
DKK	CORTA	132.500	7,4365	-17.818
GBP	CORTA	429.370	0,8873	-483.934
JPY	CORTA	116.411.932	140,8183	-826.682
SEK	CORTA	555.400	11,1203	-49.945
USD	CORTA	49.204.328	1,0673	-46.103.844
USD	LUNGA	1.840.500	1,0673	1.724.527
TOTALE				-46.604.906

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri No OCSE	Totale
Titoli di Stato	36.722.487	33.817.659	39.306.403		109.846.549
Titoli di Debito quotati	9.363.170	59.331.601	36.362.626	659.282	105.716.679
Titoli di Capitale quotati	220.782	5.199.750	33.800.185	354.064	39.574.781
Quote di OICR		53.479.735			53.479.735
Depositi bancari	11.229.022				11.229.022
TOTALE	57.535.461	151.828.745	109.469.214	1.013.346	319.846.766

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale/ OICR	Depositi bancari	Totale
EUR	70.540.146	105.716.679	51.292.978	8.931.478	236.481.281
USD	39.306.403		32.182.627	1.410.360	72.899.390
JPY			2.557.171	142.405	2.699.576
GBP			1.887.122	137.416	2.024.538
CHF			1.521.917	120.302	1.642.219
CAD			1.372.129	163.154	1.535.283
AUD			904.815	73.139	977.954
SEK			489.691	94.574	584.265
DKK			409.053	41.654	450.707
HKD			351.931	84.182	436.113
NOK			85.082	30.358	115.440
Totale	109.846.549	105.716.679	93.054.516	11.229.022	319.846.766

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Altri no OCSE
Titoli di Stato quotati	4,044	8,104	7,580	
Titoli di Debito quotati	2,592	3,723	3,555	4,237

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

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

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalor e€
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 29/03/2029 2,25	XS219509260 1	500.000	EUR	430.565
AMUNDI-EQUITY EMER FOC-XUSDA	LU199892088 5	5.850	USD	6.382.242
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 28/02/2024	XS195697396	700.000	EUR	682.409

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalor €
1,125	7			
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 06/10/2031 1,5	FR0014005RZ 4	800.000	EUR	585.240
CREDIT AGRICOLE SA 20/04/2028 ,375	FR0014003182	500.000	EUR	409.690
CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2027 VARIABLE	FR0014009UH 8	400.000	EUR	369.740
CREDIT AGRICOLE SA 28/11/2034 3,875	FR001400E717	500.000	EUR	477.910
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU159940306 7	3.500	EUR	6.714.295
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU159940322 4	2.100	EUR	4.251.366
PI US EQUITY-XEURND	LU159940314 1	6.750	EUR	30.571.020
SOCIETE GENERALE 23/01/2025 1,125	FR0013311503	500.000	EUR	473.320
SOCIETE GENERALE 27/02/2025 2,625	XSI 19557488 1	200.000	EUR	195.080
ACCENTURE PLC-CL A	IE00B4BNMY 34	576	USD	144.015
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BE097429325 1	1.073	EUR	60.378
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GB000673123 5	552	GBP	9.805
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CH000900296 2	7	CHF	12.966
CARLSBERG AS-B	DK001018175 9	309	DKK	38.361
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CH001057076 7	1	CHF	9.550
COCA-COLA CO/THE	US191216100 7	3.752	USD	223.626
DIAGEO PLC	GB000237400 6	3.117	GBP	128.228
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	US609207105 8	2.094	USD	130.771
NESTLE SA-REG	CH003886335 0	3.412	CHF	370.208
PEPSICO INC	US713448108 1	1.225	USD	207.363
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	316	EUR	58.065
SOCIETE GENERALE SA	FR0000130809	1.885	EUR	44.260
UNILEVER PLC	GB00B10RZP 78	2.739	GBP	129.101
Totale				53.109.574

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-55.301.594	37.513.648	-17.787.946	92.815.242
Titoli di Debito quotati	-17.412.038	18.401.471	989.433	35.813.509
Titoli di capitale quotati	-56.295.110	59.359.333	3.064.223	115.654.443
Quote di OICR	-7.090.034	12.702.165	5.612.131	19.792.199
TOTALE	-136.098.776	127.976.617	-8.122.159	264.075.393

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC+VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato				92.815.242	0,000
Titoli di Debito quotati				35.813.508	0,000
Titoli di Capitale quotati	11.849	12.253	24.101	115.654.443	0,021
Quote di OICR	409	348	757	19.792.200	0,004
Totale	12.258	12.601	24.858	264.075.393	0,009

i) Opzioni acquistate

€-

La voce è composta dall'ammontare dei contratti di Opzione acquistati nel corso dell'esercizio.

l) Ratei e risconti attivi

€ 1.951.649

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

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 92.912

La voce è costituita:

- 1) € 92.445 per crediti per dividendi da incassare alla data di chiusura dell'esercizio;
- 2) € 467 per crediti per commissioni di retrocessione;

p) Margini e crediti su operazioni forward € 228.285

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

r) Valutazioni e margini su futures e opzioni € 6.913

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

40 - Attività della gestione amministrativa € 4.496.560

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 4.430.976

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali € 9.856

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 55.728

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

50 -Credito d'imposta € 9.097.337

Tale voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata sul risultato imponibile dell'esercizio 2022.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 4.261.240

a) Debiti della gestione previdenziale € 4.261.240

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	1.609.905
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	1.073.233
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	473.185
Contributi da riconciliare	403.605
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	251.553
Erario ritenute su redditi da capitale	220.478
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	174.309
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	36.657
Contributi da rimborsare	9.563
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	8.472
Debiti verso Aderenti per pagamenti ritornati	280
Totale	4.261.240

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2023.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2023.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria € **138.832**

d) Altre passività della gestione finanziaria € **113.165**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 80.505);
- 2) Commissioni di Banca depositaria(€ 17.021);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni(€ 15.546);
- 4) Altre passività della gestione finanziaria - Ritenute su titoli (€ 93).

e) Debiti su operazioni forward / future € **25.667**

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

40 - Passività della gestione amministrativa € **901.674**

b) Altre passività della gestione amministrativa € **156.096**

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€ 745.578**

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2022, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere **€ 12.022.707**

La voce è composta per€ 11.214.633 da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza del 2022 e per€ 808.074 da liste di contribuzione di competenza 2022 in attesa di riconciliazione.

Valute da regolare **€ - 46.604.906**

La voce comprende il valore, al 31 dicembre, delle posizioni in essere a copertura del rischio di cambio dettagliate nella parte relativa agli investimenti in gestione.

3.1.3.2 Informazioni sul Conto Economico - Comparto "Bilanciato"

10 - Saldo della gestione previdenziale € **8.331.945**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **40.282.075**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio e di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Contributi	38.827.144
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	775.571
Trasferimenti in ingresso	670.360
TFR Pregresso	9.000
Totale	40.282.075

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati all'investimento nel corso del 2022 per un totale di€ 38.827.144:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
14.475.735	7.398.392	16.953.017

b) Anticipazioni € **-7.167.144**

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

c) Trasferimenti e riscatti € **-6.544.788**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti e dei trasferimenti in uscita verso altri fondi o verso altri comparti, avvenuti nell'anno 2022, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-3.239.651
Trasferimento posizione individuale in uscita	-1.164.952
Riscatto per conversione comparto	-893.597
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-695.111

Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-389.277
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato parziale	-89.355
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-72.845
Totale	-6.544.788

d) Trasformazioni in rendita

€-557.794

La voce consiste nel controvalore delle posizioni individuali trasferite a compagnie di assicurazione al fine dell'erogazione della prestazione sotto forma di rendita.

e) Erogazioni in forma di capitale

€-17.680.404

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

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -50.594.270

La seguente tabella rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	2.353.567	-20.782.770
Titoli di debito quotati	1.845.228	-19.593.304
Titoli di capitale quotati	822.476	-9.274.751
Quote di OICR		-7.589.410
Depositi bancari	26.568	
Retrocessione commissioni		8.277
Risultato della gestione cambi		5.219.845
Commissioni di negoziazione		-24.858
Opzioni		-17.394
Differenziale futures		13.026
Differenziale divisa		-3.766.192
Differenziale divisa non realizzato		202.618

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Imposta Sostitutiva D.Lgs 239/96		-4.161
Proventi diversi		558
Arrotondamenti attivi		14
Bonus CSDR		419
Arrotondamenti passivi		-12
Sopravvenienze attive		3.799
Bolli e spese		-34.763
Oneri diversi		-3.050
Totale	5.047.839	-55.642.109

40 - Oneri di gestione

€-398.936

a) Società di gestione

€-329.304

La voce comprende le commissioni dovute ai gestori come di seguito dettagliate:

Gestore	Commissioni di gestione
Generali Investments Europe Sgr S.p.A.	-189.779
Amundi Sgr S.p.A.	-139.525
Totale	-329.304

b) Banca depositaria

€-69.632

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa

€-30.818

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ 1.257.043

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	838.890
Quote associative	371.751
Quote iscrizione	25.651
Entrate per copertura utenze	20.742
Trattenute per copertura oneri funzionamento	9
Totale	1.257.043

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi **€ -131.551**

La voce comprende la quota parte del costo sostenuto per servizi amministrativi imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Spese generali ed amministrative **€-236.547**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese generali ed amministrative sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Spese per il personale **€ -170.109**

La voce comprende la quota parte del comparto delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€-3.193**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€-883**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€-745.578**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva

€ 9.097.337

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022.

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

3.2- COMPARTO GARANTITO

3.2.1 Stato Patrimoniale

Attivo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2022	31/12/2021
10 Investimenti diretti		
20 Investimenti in gestione	38.796.719	36.075.736
20-a) Depositi bancari	30.705.868	5.488.947
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine		
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	3.993.544	19.869.037
20-d) Titoli di debito quotati	3.669.972	9.248.321
20-e) Titoli di capitale quotati		
20-f) Titoli di debito non quotati		
20-g) Titoli di capitale non quotati		
20-h) Quote di O.1.C.R.	306.111	1.203.713
20-i) Opzioni acquistate		
20-l) Ratei e risconti attivi	121.224	219.334
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione		
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria		46.384
20-o) Investimenti in gestione assicurativa		
20-p) Crediti per operazioni forward		
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli		
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni		
20-s) Altri valori mobiliari swap		
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	198.992	41
40 Attivita' della gestione amministrativa	316.593	571.240
40-a) Cassa e depositi bancari	308.906	542.531
40-b) Immobilizzazioni immateriali		
40-c) Immobilizzazioni materiali	1.156	723
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	6.531	27.986
50 Crediti di imposta	63.911	
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	39.376.215	36.647.017

3.2.1 Stato Patrimoniale

Passivo

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	322.206	573.991
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	322.206	573.991
20	Passivita' della gestione finanziaria	29.643	27.795
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine		
	20-b) Opzioni emesse		
	20-c) Ratei e risconti passivi		
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	29.643	27.795
	20-e) Debiti per operazioni forward		
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli		
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap		
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	198.992	41
40	Passivita' della gestione amministrativa	116.774	121.155
	40-a) TFR		
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	18.293	13.648
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	98.481	107.507
SO	Debiti di imposta	816	9.538
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		668.431	732.520
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	38.707.784	35.914.497
CONTI D'ORDINE			
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.408.984	601.968
	Contributi da ricevere	-1.408.984	-601.968
	Crediti vs Aziende per ristori da ricevere		
	Ristori da ricevere		
	Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso		
	Trasferimenti da ricevere - in entrata		
	Impegni di firma - fidejussioni		
	Fidejussioni a garanzia		
	Contratti futures		
	Controparte e/contratti futures		
	Valute da regolare		
	Controparte per valute da regolare		

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	3.000.108	2.883.215
10-a) Contributi per le prestazioni	7.109.116	6.070.383
10-b) Anticipazioni	-645.312	-661.279
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.771.057	-1.417.236
10-d) Trasformazioni in rendita		
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.692.653	-1.108.653
10-f) Premi per prestazioni accessorie		
10-g) Prestazioni periodiche		
10-h) Altre uscite previdenziali		
10-i) Altre entrate previdenziali	14	
20 Risultato della gestione finanziaria		
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-158.989	190.121
30-a) Dividendi e interessi	396.440	384.133
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-559.508	-194.567
30-c) Commissioni e prowigioni su prestito titoli		
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti e/termine		
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	4.079	555
40 Oneri di gestione	-107.885	-101.041
40-a) Società di gestione	-100.213	-93.855
40-b) Banca depositaria	-7.672	-7.186
40-c) Altri oneri di gestione		
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-266.874	89.080
60 Saldo della gestione amministrativa	-3.042	-3.041
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	158.422	162.831
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-15.418	-9.821
60-c) Spese generali ed amministrative	-27.153	-27.105
60-d) Spese per il personale	-19.935	-18.640
60-e) Ammortamenti	-374	-322
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione		
60-g) Oneri e proventi diversi	-103	-2.477
60-h) Disavanzo esercizio precedente		
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-98.481	-107.507
60-1) Investimento avanzo copertura oneri		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.730.192	2.969.254
80 Imposta sostitutiva	63.095	-9.538
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.793.287	2.959.716

3.2.3 Nota Integrativa - Comparto "Garantito"

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	2.659.319,119		35.914.497
a) Quote emesse	528.811,078	7.109.130	-
b) Quote annullate	-305.392,456	-4.109.022	-
c) Incremento valore quote	-	-206.821	-
Variazione dell'attivo netto (a+b+c)	-		2.793.287
Quote in essere alla fine dell'esercizio	2.882.737,741		38.707.784

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2022 è pari a€ 13,427.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2021 è pari a€ 13,505.

La variazione del valore della quota è dato dal risultato della gestione finanziaria al netto degli oneri di gestione e dell'imposta sostitutiva.

Il controvalore della differenza tra quote emesse e quote annullate di € **3.000.108** è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico; tale saldo deriva dalla somma delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Contributi	-6.156.464
Trasferimenti in ingresso	-59.055
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	-893.597
Altre entrate previdenziali	-14
Liquidazione posizioni - Prestazione previdenziale	1.692.653
Riscatto per conversione comparto	775.571
Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	698.213
Liquidazione posizioni - Anticipazione	645.312
Trasferimento posizione ind.le in uscita	135.367
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	94.355
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	20.316
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	47.235
Saldo gestione previdenziale	-3.000.108

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Comparto "Garantito"

Attività

20 - Investimenti in gestione

€ 38.796.719

La gestione delle risorse del Fondo per il Comparto Garantito è stata conferita dal 1° gennaio 2013 ad Amundi SGR SpA (ex Pioneer Investment Management Sgr SpA).

Denominazione	Ammontare di risorse gestite
Amundi Sgr SpA	38.770.609

L'ammontare delle risorse affidate in gestione alla chiusura dell'esercizio è rappresentato in bilancio dal totale degli investimenti in gestione, voce 20 dell'attivo di € 38.796.719 al netto delle passività finanziarie, voce 20 del passivo di € 29.643. A questa differenza di € 38.767.076 vanno aggiunti i debiti per commissioni di banca depositaria non riconducibili ai gestori finanziari per€ 1.999 e i ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni di € 1.534.

a) Depositi bancari

€ 30.705.868

La voce "depositi bancari" è composta per€ 30.705.868 ai depositi nei conti correnti di gestione tenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

L'importo complessivo dei titoli in gestione ammonta a€ 7.969.627 così dettagliati:

€ 3.993.544 relativi a titoli emessi da stati o da organismi internazionali (voce 20 c);

€ 3.669.972 relativi a titoli di debito quotati (voce 20 d);

€ 306.111 relativi a quote di OICR (voce 20 h).

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/01/2023 5,4	ES00000123U9	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.905.471	4,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/06/2023 ,6	IT0005405318	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.389.279	3,53%

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/03/2023 ,95	IT0005172322	I.G - TStato Org.Int Q IT	698.793	1,77%
UNICREDIT SPA 04/03/2023 2	XS1374865555	I.G - TDebito Q IT	399.820	1,02%
REPSOL INTL FINANCE 25/05/2023 FLOATING	XS2343835315	I.G - TDebito Q UE	300.480	0,76%
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	I.G - TDebito Q UE	300.225	0,76%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 19/04/2023 ,625	XS1599125157	I.G - TDebito Q OCSE	238.740	0,61%
MERCEDES-BENZ INT FINCE 11/05/2023 ,75	DE000A169NB4	I.G - TDebito Q UE	238.666	0,61%
BPCE SA 23/03/2023 FLOATING	FR0013323672	I.G - TDebito Q UE	200.150	0,51%
BANQUE FED CRED MUTUEL 15/06/2023 ,75	FR0013386539	I.G - TDebito Q UE	198.580	0,50%
CARREFOUR SA 12/06/2023 ,875	FR0013342128	I.G - TDebito Q UE	198.484	0,50%
ESSILORLUXOTTICA 27/05/2023 O	FR0013463643	I.G - TDebito Q UE	198.330	0,50%
HOLCIM FINANCE LUX SA 26/05/2023 1,375	XS1420337633	I.G - TDebito Q UE	169.169	0,43%
CRH FINANCE DAC 03/04/2023 3,125	XS0909369489	I.G - TDebito Q UE	150.207	0,38%
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	I.G - OICVM UE	149.458	0,38%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 07/03/2023 ,375	XS1960678099	I.G - TDebito Q UE	139.514	0,35%
IBM CORP 26/05/2023 1,25	XS1143163183	I.G - TDebito Q OCSE	119.400	0,30%
CARGILL INC 15/02/2023 2,5	XS1031019562	I.G - TDebito Q OCSE	110.065	0,28%
RCI BANQUE SA 10/04/2023 ,75	FR0013412699	I.G - TDebito Q UE	109.559	0,28%
BANCOSANTANDERSA 28/03/2023 FLOATING	XS1689234570	I.G - TDebito Q UE	100.131	0,25%
AUTOROUTES DU SUD DE LA 18/01/2023 2,875	FR001 1394907	I.G - TDebito Q UE	100.012	0,25%
BANCOSANTANDERSA 05/01/2023 FLOATING	XS1608362379	I.G - TDebito Q UE	100.000	0,25%
LVMH MOET HENNESSY VUITT 28/02/2023 ,125	FR0013405347	I.G - TDebito Q UE	99.731	0,25%
E.ON SE 20/04/2023 ,375	XS2177575177	I.G - TDebito Q UE	99.418	0,25%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 12/05/2023 ,125	XS2170609403	I.G - TDebito Q OCSE	99.292	0,25%
PI EUROPEAN EQUITY- IEURND	LU1599403067	I.G - OICVM UE	95.919	0,24%
PI INVEST JAPANESE EQ- XEURND	LU1599403224	I.G - OICVM UE	60.734	0,15%
Totale			7.969.627	20,20%

Contratti derivati detenuti alla data di chiusura dell'esercizio

Nulla da segnalare alla data di chiusura del bilancio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale
Titoli di Stato	2.088.072	1.905.472		3.993.544
Titoli di Debito quotati	399.820	2.702.655	567.497	3.669.972
Quote di OICR		306.111		306.111
Depositi bancari	30.705.868			30.705.868
Totale	33.193.760	4.914.238	567.497	38.675.495

Composizione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta risulta essere la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Tit. di Cap. / OICVM	Depositi bancari	Totale
EUR	3.993.544	3.669.972	306.111	30.690.811	38.660.438
USD				12.976	12.976
JPY				2.081	2.081
Totale	3.993.544	3.669.972	306.111	30.705.868	38.675.495

Durata media finanziaria

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

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE
Titoli di Stato quotati	0,359	0,083	0,000
Titoli di Debito quotati	0,161	0,357	0,290

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

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

Investimenti in titoli emessi da soggetti appartenenti al gruppo delle aziende aderenti al Fondo e da soggetti appartenenti al gruppo dei Gestori

Si segnalano le seguenti posizioni in conflitto di interesse.

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
CREDIT AGRICOLE LONDON 06/03/2023 FLOATING	XS1787278008	300.000	EUR	300.225
PI EUROPEAN EQUITY-IEURND	LU1599403067	50	EUR	95.919
PI INVEST JAPANESE EQ-XEURND	LU1599403224	30	EUR	60.734
PI US EQUITY-XEURND	LU1599403141	33	EUR	149.458
Totale				606.336

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

La seguente tabella riporta i dati relativi al controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari.

	Acquisti	Vendite	Saldo	Controvalore
Titoli di Stato	-18.489.168		-18.489.168	18.489.168
Titoli di Debito quotati		1.415.422	1.415.422	1.415.422
Quote di OICR	-321.979	1.085.184	763.205	1.407.163
Totale	-18.811.147	2.500.606	-16.310.541	21.311.753

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	Totale commissioni	Controvalore AC+VC	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	18.489.167	-
Titoli di Debito quotati	-	-	-	1.415.422	-
Quote di OICR	-	-	-	1.407.164	-
Totale	-	-	-	21.311.753	-

1) Ratei e risconti attivi

€ 121.224

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

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € 198.992

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Attività della gestione amministrativa € 316.593

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari € 308.906

La voce comprende la quota parte del saldo banca imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

c) Immobilizzazioni Materiali € 1.156

La voce comprende la quota parte delle immobilizzazioni materiali imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

d) Altre attività della gestione amministrativa € 6.531

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

50 - Crediti di imposta € 63.911

La voce rappresenta il credito per l'imposta sostitutiva maturata alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale € 322.206

a) Debiti della gestione previdenziale € 322.206

La voce a) Debiti della gestione previdenziale si compone delle seguenti voci:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	80.112

Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	71.582
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	54.322
Contributi da riconciliare	47.300
Erario ritenute su redditi da capitale	25.839
Trasferimenti da riconciliare - in entrata	20.428
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	18.854
Debiti verso aderenti - Rata R.I.T.A.	2.568
Contributi da rimborsare	1.121
Debiti verso aderenti per garanzie riconosciute	55
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	25
Totale	322.206

I Debiti nei confronti dell'erario per ritenute applicate alle liquidazioni pagate nel mese di dicembre sono stati regolarmente versati con modello F24 a gennaio 2023.

I Debiti verso aderenti per liquidazioni (anticipazioni, prestazioni previdenziali, riscatti) e verso fondi pensione per trasferimenti in uscita sono saldati nei primi mesi del 2023.

Le voci contributi da rimborsare, riconciliare e trasferimenti da riconciliare fanno riferimento ad incassi rispettivamente da rimborsare e/o riconciliare.

20 - Passività della gestione finanziaria € **29.643**

d) Altre passività della gestione finanziaria € **29.643**

La voce è composta dagli oneri maturati e non ancora liquidati ai gestori per le seguenti voci:

- 1) Commissioni di gestione (€ 26.110);
- 2) Commissioni di Banca depositaria (€ 1.999);
- 3) Ratei e risconti passivi Debiti per altre commissioni(€ 1.534)

30 - Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali € **198.992**

La voce riporta l'importo della garanzia figurativa che il gestore si è impegnato a versare, calcolato alla data di riferimento del bilancio, sulla base della differenza tra il potenziale valore garantito dal gestore e il valore corrente delle posizioni. La contabilizzazione del presente importo non incide sull'Attivo netto destinato alle prestazioni.

40 - Passività della gestione amministrativa € **116.774**

b) Altre passività della gestione amministrativa € 18.293

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

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € 98.481

La voce è costituita dall'avanzo della gestione amministrativa residuo dopo la copertura delle spese amministrative sostenute nel 2022, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare ai prossimi esercizi per la copertura di spese di promozione e sviluppo.

50 -Debiti d'imposta € 816

Tale voce rappresenta il debito per imposta sostitutiva di competenza del comparto al termine dell'esercizio.

Conti d'ordine

Crediti per contributi da ricevere € 1.408.984

La voce è composta per€ 1.314.283 da liste di contribuzione pervenute nel 2023 ma di competenza del 2022 e per€ 94.701 da liste di contribuzione di competenza 2022 in attesa di riconciliazione.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico - Comparto "Garantito"

10 - Saldo della gestione previdenziale € **3.000.108**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € **7.109.116**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso incassati nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	6.156.464
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	893.597
Trasferimenti in ingresso	59.055
Totale	7.109.116

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2021 per un totale di € 6.156.464:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
1.700.393	887.209	3.568.862

b) Anticipazioni € **-645.312**

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

c) Trasferimenti e riscatti € **-1.771.057**

Tale voce rappresenta il controvalore dei riscatti avvenuti nell'anno 2022, come di seguito dettagliati:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-775.571

Liquidazioni posizioni ind.li - riscatto immediato	-698.213
Trasferimento posizione individuale in uscita	-135.367
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-94.355
Liquidazione posizioni - Rata R.I.T.A.	-47.235
Liquidazione posizioni - Riscatto parziale	-20.316
Totale	-1.771.057

e) Erogazione in forma di capitale **€ -1.692.653**

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

i) Altre entrate previdenziali **€ 14**

La voce si riferisce ad alcune sistemazioni di quote effettuate nel corso dell'esercizio.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta **€-158.989**

La seguente tabella, nelle voci 30a) Dividendi e interessi e 30b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie, rappresenta la fonte dei ricavi della gestione finanziaria indiretta:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di stato e organismi internazionali	315.442	-325.172
Titoli di debito quotati	58.993	-100.532
Quote di OICR		-134.397
Depositi bancari	22.005	
Banche cambi		627
Bonus CSDR		40
Bolli e spese		-74
Totale	396.440	-559.508

La posta "Altri costi" si riferisce esclusivamente a bolli e spese bancarie.

e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione € 4.079

Tale importo, erogato dal GESTORE al FONDO nel corso dell'esercizio 2022, deriva dalla differenza tra il rendimento minimo garantito dalla linea di investimento e il rendimento effettivo e attribuito alle singole posizioni individuali in uscita.

40 - Oneri di gestione €-107.885

a) Società di gestione €-100.213

La voce comprende le commissioni dovute al gestore.

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Amundi Sgr SpA	-100.213	-100.213

b) Depositario €-7.672

La voce riporta le commissioni dovute alla Banca Depositaria.

60 - Saldo della gestione amministrativa €-3.042

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € 158.422

I contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi risultano essere così suddivisi:

Dettaglio	Importo
Entrate copertura oneri amm.vi riscontate nuovo esercizio	107.507
Quote associative	44.757
Quote iscrizione	3.726
Entrate per copertura utenze	2.431
Trattenute per copertura oneri funzionamento	1
Totale	158.422

b) Oneri per servizi amministrativi acquisiti da terzi € -15.418

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

c) Spese generali ed amministrative **€ -27.153**

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

d) Spese per il personale **€ -19.935**

La voce comprende la quota parte delle spese per collaborazioni sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

e) Ammortamenti **€-374**

La voce comprende la quota parte del comparto dei costi per ammortamenti inerenti le immobilizzazioni materiali sostenute dal Fondo imputata al comparto come dettagliato nella parte generale della nota integrativa.

g) Oneri e proventi diversi **€-103**

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

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi **€-98.481**

La voce rappresenta la quota di entrate per copertura oneri amministrativi che il Fondo ha ritenuto di rinviare all'esercizio successivo, come già spiegato nella descrizione della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

80 - Imposta sostitutiva **€ 63.095**

La voce rappresenta il ricavo dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio 2022 calcolato sul rendimento del comparto.

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

Allegato

‘Informativa sulla sostenibilità’ (in vigore dal 31/03/2023)

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

ASTRI è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO GARANTITO

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

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

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo "prodotto finanziario"?

Il mandato “Garantito” integra nei processi decisionali aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti, ai sensi dell’articolo 6 Regolamento UE 2019/2088.

L’integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori.

Questo "prodotto finanziario" prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

ASTRI dichiara che, a livello di comparto di investimento, non prende in considerazione eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Il motivo della mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità deriva dalla scelta tecnica di gestione dei mandati di ASTRI. Il Fondo ha deciso di inserire i fattori ESG all’interno dei processi di investimento, senza però definire degli obiettivi ESG tramite degli indicatori specifici degli effetti negativi sulla sostenibilità, che possano pertanto determinare l’impatto delle scelte di gestione.

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)

COMPARTO BILANCIATO

(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

I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo "prodotto finanziario"?

Tutti i mandati di gestione che prevedono investimenti in titoli azionari ed obbligazionari integrano nei loro processi decisionali aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti, ai sensi dell'articolo 6 oppure 8 del Regolamento UE 2019/2088. L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori. I fattori ESG sono stati inclusi in maniera organica all'interno del processo di costruzione dei singoli mandati. La scelta prevalente è stata quella di adozione del cosiddetto criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG migliore. I Fondi di Investimento Alternativi, selezionati tramite modalità di gestione diretta, sono classificati almeno ai sensi dell'articolo del 8 del Regolamento UE 2019/2088.

Questo "prodotto finanziario" prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

ASTRI dichiara che, a livello di comparto di investimento, non prende in considerazione eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Il motivo della mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità deriva dalla scelta tecnica di gestione dei mandati di ASTRI. Il Fondo ha deciso di inserire i fattori ESG all'interno dei processi di investimento, tramite il criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG superiore, senza però definire degli obiettivi ESG tramite degli indicatori specifici degli effetti negativi sulla sostenibilità, che possano pertanto determinare l'impatto delle scelte di gestione.

Tale scelta deriva dal fatto che la Politica di Investimento del Fondo prevede:

- una parte consistente di mandati di gestione di tipo "passivo" che replicano l'andamento del benchmark, seppur con opzioni di scelta per le componenti azionarie e corporate, il tutto in linea con i criteri ESG imposti nel mandato (criterio del "best in class");
- una consistente componente di investimenti obbligazionari governativi, che tipicamente risente di una complessità tecnica di implementazione e classificazione dei fattori ESG.

Per un maggior dettaglio sulla Politica di Investimento si rinvia al documento "Politica ESG e di Impegno" consultabile sul sito di Astri al seguente indirizzo web: <https://www.astrifondopensione.it/cms/resource/933/politica-esg.pdf>

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 nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore
autostrade, strade, trasporti e infrastrutture**

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione con il n. 148

**RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2022**

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE

All'Assemblea del **Fondo Pensione ASTRI**

Premessa

Il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt.2403 e ss. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-*bis* c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la “*Relazione del revisore indipendente ai sensi dell’art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n.39*” e nella sezione B) la “*Relazione ai sensi dell’art. 2429, comma 2, c.c.*”.

A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell’art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n.39

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d’esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d’esercizio di ASTRI – Fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade, strade, trasporti e infrastrutture (nel seguito “ASTRI” o 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 al 31 dicembre 2022 e della variazione dell’attivo netto destinato alle prestazioni per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d’esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

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

Responsabilità degli Amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d’esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d’esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da COVIP e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la

redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

Responsabilità del revisore 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 ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità 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'art. 14, comma 2, lettera e), del D.lgs. 39/10

Gli Amministratori del Fondo sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione al 31 dicembre 2022, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensioni ASTRI al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, 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 al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge e ai provvedimenti emanati dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

B) Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

B1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e alle assemblee dei soci e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e sui fattori di rischio e sulle incertezze significative relative alla continuità aziendale nonché ai piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi e incertezze, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento.

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

Non sono pervenute denunce dagli iscritti.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, invitiamo i soci ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli Amministratori.

Roma il 11 aprile 2023

Il collegio sindacale

Mauro Iovino

Eugenio D'Amico

Giovanni Marconetto

Vincenzo Pagnozzi