



***FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT***

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

INDICE

ORGANI DEL FONDO	pag. 5
LETTERA DEL PRESIDENTE	pag. 6
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE	
1. Il quadro normativo: le novità	pag. 11
2. L'attività del Fondo	pag. 12
2.a La composizione degli Organi del Fondo	pag. 12
2.b Eventi rilevanti del 2023	pag. 13
3. Lo scenario macroeconomico	pag. 14
3.a I mercati finanziari	pag. 18
3.b Il mercato immobiliare	pag. 22
4. Il Patrimonio	pag. 30
4.a Sezione a Contribuzione	pag. 30
4.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag. 32
5. La Gestione degli investimenti	pag. 34
5.a La politica di investimento	pag. 34
5.b Gli investimenti finanziari	pag. 35
5.c Gli investimenti immobiliari	pag. 38
5.d Politica ESG	pag. 42

6. L'andamento della gestione	pag.	44
6.a Sezione a Contribuzione	pag.	44
6.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita	pag.	50
7. La gestione dei rischi	pag.	55
8. Analisi della gestione previdenziale	pag.	59
8.a La collettività degli iscritti	pag.	59
8.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione collettiva o Prestazione definita	pag.	67
8.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione	pag.	72
9. Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (UE) 2016/679	pag.	74

SCHEMI DI BILANCIO E DATI DI SINTESI

Stato Patrimoniale e Conto Economico complessivo del Fondo	pag.	76
Informativa sulla sostenibilità	pag.	91
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sezione a Contribuzione	pag.	135
Stato Patrimoniale della Sezione a Contribuzione - Afflussi/Deflussi	pag.	139
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 3 anni	pag.	147
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 10 anni	pag.	169
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto 15 anni	pag.	189
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Ex CR Trieste	pag.	209
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Contribuzione - Comparto Garantito <i>in monte</i>	pag.	233
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione	pag.	249
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte A) ex Sezione I	pag.	288
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte B) ex Sezione III	pag.	291
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte C) ex Fondi Interni	pag.	294
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte E) ex Fondo Caccianiga	pag.	354
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte F) ex Fondo CR Trieste	pag.	357
Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte G) ex Fondo CR Torino	pag.	360

Stato Patrimoniale e Conto Economico della Sez. a Prestazione - Parte D) ex Fondo BdR	pag. 364
Elenco Immobili	pag. 385
RELAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag. 389

ORGANI DEL FONDO AL MARZO 2023

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Massimo</i> COTELLA	Presidente
<i>Franco</i> OTTOBRE	Vice-Presidente
<i>Giuseppe</i> CASSANO	Consigliere
<i>Paolo</i> CHITTO'	Consigliere
<i>Guido</i> DIECIDUE	Consigliere
<i>Flavia</i> Di FELICE	Consigliere
<i>Giorgio</i> EBREO	Consigliere
<i>Corrado</i> GALEASSO	Consigliere
<i>Antonio</i> GATTI	Consigliere
<i>Rita</i> IZZO	Consigliere
<i>Enzo</i> MORESE	Consigliere
<i>Francesco</i> POLASTRI	Consigliere
<i>Alessandra</i> PROPAPA	Consigliere
<i>Pasquale</i> SANDULLI	Consigliere
<i>Paolo</i> TAMMARO	Consigliere
<i>Roberto</i> TREBBI	Consigliere
<i>Antonietta</i> VOLGARINO	Consigliere
<i>Claudio Vittorio Luigi</i> VOLPI	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Sindaci Effettivi

<i>Giuliano</i> DI STEFANO	Presidente
<i>Antonello</i> BAUDOINO	
<i>Giuseppe</i> CONDORELLI	
<i>Cristina</i> COSTIGLIOLO	

Sindaci Supplenti

<i>Carlo</i> CAPRARI
<i>Niccolò</i> FIBBI

DIRETTORE GENERALE

Andrea LARUCCIA

VICE-DIRETTORE GENERALE

Danilo QUADRI

LETTERA DEL PRESIDENTE -



Care Iscritte e Cari Iscritti,

il 2022 è stato funestato dal conflitto tra Russia e Ucraina che ha fortemente influenzato lo scenario geopolitico globale, seminando morti e distruzione. A tutt'oggi non si vede la fine di questa tragedia umana, con la quale l'Europa dovrà convivere fino al raggiungimento di un'auspicabile soluzione diplomatica che al momento non appare prossima.

I riflessi sul fronte economico finanziario, generati anche dall'incidenza degli effetti della crisi pandemica, sono stati altresì drammatici, con forti tensioni in particolare sui prezzi dell'energia e con l'urgente esigenza per l'Europa di trovare nuove fonti di approvvigionamento, a testimoniare sempre più chiaramente la necessità di accelerare sui piani di transizione energetica verso fonti rinnovabili.

Il brusco aumento dei prezzi dell'energia si è combinato con la dinamica inflazionistica già innestata dalle politiche economiche espansive poste in essere dalle banche centrali mondiali per fronteggiare efficacemente gli effetti della pandemia causata dal COVID-19, così generando tassi di inflazione “a due cifre”, che le economie occidentali non sperimentavano dagli anni 70/80.

Di conseguenza, nel corso del 2022 abbiamo assistito ad una reazione decisa delle banche centrali caratterizzata da forti e prolungati aumenti dei tassi sia in Europa che negli Stati Uniti. Questo nuovo ciclo di politica monetaria ha causato forti ribassi generalizzati dei corsi azionari e dei valori delle obbligazioni, pregiudicando - come raramente in precedenza - il naturale effetto di decorrelazione tra equity e bond, che tipicamente conferisce stabilità nel lungo periodo ai portafogli bilanciati.

In questo scenario estremamente sfidante, il nostro Fondo ha potuto beneficiare della struttura dei portafogli estremamente diversificata per mercati, asset class, prodotti e gestori di riferimento, contenendo le performance negative dei comparti ben al di sotto dell'andamento negativo dei principali indici azionari e obbligazionari (ad es. Eurostoxx50 -11,74%, S&P500 -19,44%, Nasdaq -33,10%, MSCI Emerging Market -22,37% e un indice globale rappresentativo di obbligazioni di rating IG -16,25% mentre HY -12,71%). Oltre alla diversificazione, l'esposizione rilevante a mercati decorrelati dai mercati liquidi principali, quale quello immobiliare e i cosiddetti private markets, hanno contribuito ad apportare maggiore resilienza all'andamento degli investimenti delle nostre Sezioni.

Discorso a parte merita la Parte D) della Sezione a Prestazione (derivante dal Fondo ex Banca di Roma). Sia la componente illiquida del portafoglio - che rappresenta il 55% (di cui il 49,4% di natura immobiliare) degli asset complessivi - che quella mobiliare liquida, risentendo dell'andamento negativo dei mercati, hanno subito un decremento; a tale risultato si aggiunge anche quello relativo alla gestione previdenziale, che nel 2022 ha registrato un saldo negativo di 41 milioni di Euro.

Di seguito riassumo brevemente i rendimenti dei comparti in cui risultano strutturate le due Sezioni:

1. Sez. a contribuzione definita (ex Sez. 2):

- comparto 3 anni - 5,98%;
- comparto 10 anni - 7,20%;
- comparto 15 anni - 8,44%;
- comparto garantito 1,37%;
- comparto ex Cr-Trieste - 10,03%;

2. Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita:

- Comparto Unico - 8,75%;
- Parte D) ex BdR - 19,13%.

Il portafoglio del Fondo, rispetto a quelli dei fondi negoziali, è risultato maggiormente resiliente alla crisi e ha conseguito risultati mediamente superiori a quelli registrati dai predetti fondi.

Guardando al futuro prossimo, il 2023, nonostante un buon inizio, vede ulteriori complessità profilarsi all'orizzonte, derivanti dal prolungarsi della traiettoria dell'inflazione, dall'incertezza sulla politica monetaria della BCE, dalle recentissime crisi bancarie negli Stati Uniti, che hanno creato effetti negativi anche per le quotazioni delle banche europee e grande volatilità sui mercati azionari; come per il passato monitoreremo costantemente l'andamento dei mercati al fine dell'adozione delle correlate scelte strategiche di investimento/disinvestimento per avvalerci, eventualmente, delle opportunità che si presenteranno

.Anche nell'anno appena trascorso il nostro Fondo ha continuato nel suo percorso sul fronte della sostenibilità accentuando ancora di più l'attenzione nella selezione di prodotti e controparti che siano coerenti con il nostro impegno sancito nel 2018 tramite l'adesione ai PRI (Principles for Responsible Investments) promulgati dall'ONU.

A questo punto, al fine di completare il processo di approvazione del Bilancio 2022, Vi invito a partecipare numerosi alla prossima consultazione assembleare, che per la prima volta si svolgerà interamente in formato digitale tramite i canali dedicati delle Aree Riservate, al fine di ottenere una maggiore efficienza nel processo di voto e fornire un segno tangibile di particolare attenzione verso l'ambiente limitando l'utilizzo della carta.

Vi ringrazio per l'attenzione e Vi saluto calorosamente.

Massimo Cotella

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Massimo Cotella', with a stylized, sweeping flourish at the end.

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO
DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2022**

1. IL QUADRO NORMATIVO: LE NOVITÀ

Con la risposta all'interpello n. 23 del 3 giugno 2022, l'Agenzia delle Entrate ha precisato che l'eventuale conferimento ad un fondo di previdenza complementare di somme spettanti a titolo di incentivo all'esodo, non può avvenire in neutralità fiscale bensì al netto dell'imposta dovuta.

Nel corso del mese di luglio del 2022 l'Autorità di Vigilanza sui Fondi Pensione, in sede di risposta ad un quesito, ha confermato la validità degli attestati di frequenza dei corsi professionalizzanti avviati nella vigenza del DM Lavoro 79/2007 e conclusi dopo l'entrata in vigore del DM Lavoro 108/2020, ai fini della verifica della ricorrenza del requisito di professionalità di cui all'art. 2, comma 1, lett. g), del DM Lavoro 108/2020.

Più diffusamente, la Covip ha osservato che la casistica considerata si riferisce ad una fattispecie complessa a formazione progressiva, rappresentata da un corso professionalizzante in itinere alla data di entrata in vigore del DM Lavoro 108/2020, organizzato e tenutosi nel pieno rispetto della normativa previgente: l'attestato rilasciato al termine di tale percorso sancisce, pertanto, l'avvenuto completamente di tale fase di formazione secondo la disciplina in vigore al momento del suo avvio.

Sul punto, la Commissione ha rilevato che l'applicazione a tale fattispecie della nuova normativa ministeriale non sarebbe coerente con quanto sancito dalla giurisprudenza della Corte Costituzionale, che non consente l'applicazione retroattiva di norme sopravvenute quando ciò contrasti con i principi di ragionevolezza e di affidamento dei consociati nella certezza dell'ordinamento giuridico.

Inoltre, ad avviso della Covip il principio di diritto intertemporale volto ad assicurare il legittimo affidamento nella certezza delle situazioni giuridiche e la parità di trattamento tra situazioni omogenee sancito dallo stesso DM Lavoro 108/2020, all'art. 9, comma 2, deve essere applicato anche nei riguardi di coloro che, indipendentemente dalla loro volontà, si sono trovati a terminare il corso nella vigenza del predette decreto ministeriale.

Con Decreto del 1° dicembre 2022 adottato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali di concerto con il Ministero dell'Economia e delle finanze, è stata operata la revisione dei coefficienti di trasformazione del montante contributivo in rendita pensionistica prevista dall'articolo 1, comma 11, della legge 8 agosto 1995, n. 335, come modificato e integrato dall'articolo 1, commi 14 e 15 della legge n. 247/2007. Tale rideterminazione, cui si fa luogo con periodicità biennale, decorre dal 1° gennaio 2023.

Nella risposta all'interpello n. 583 del 7 dicembre 2022, l'Agenzia delle Entrate ha precisato che lo svolgimento in outsourcing delle funzioni fondamentali di revisione interna e di gestione dei rischi di un Fondo Pensione di cui agli articoli 5-ter e 5quater del D. Lgs. n. 252 del 2005 beneficia del regime di esenzione di cui all'art. 10 comma 1 n. 1 del DPR 633/72 (esenzione dall'imposta sul valore aggiunto).

Con la Circolare 5910 del 21 dicembre 2022, la Covip ha fornito chiarimenti avuto riguardo al complesso degli adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Il Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. Regolamento Disclosure) - come modificato dal Regolamento (UE) 2020/852 - ha dettato norme armonizzate sulla trasparenza, per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari, circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione

degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e la comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari.

Con il Regolamento delegato (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022 (c.d. Regolamento delegato), in vigore dal 1° gennaio 2023, sono state dettate specifiche norme tecniche recanti gli standard tecnici da utilizzarsi per la divulgazione di talune delle informazioni in tema di sostenibilità previste dal Regolamento Disclosure.

Più precisamente, le norme tecniche di regolamentazione di cui al citato Regolamento delegato specificano: i) le dichiarazioni da rendere sui siti web, e la relativa modalità di presentazione, sulla presa in considerazione (ovvero sulla mancata presa in considerazione) dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (Principal Adverse Impact - PAI); ii) le informazioni da riportare sui siti web, nell'Appendice alla "Nota informativa" sulla sostenibilità e in allegato ai bilanci/rendiconti, con riguardo ai prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ex art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088) o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ex art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088).

Con la Circolare in commento la Covip ha puntualizzato gli adempimenti informativi previsti dalla citata normativa al fine di agevolare l'attività di ricognizione e adeguamento.

2. L'ATTIVITA' DEL FONDO

2.a La composizione degli Organi del Fondo

Nel corso del 2022 è stata registrata una variazione nella composizione del Consiglio di Amministrazione.

Infatti, il 27 settembre 2022 ha assunto la carica di Consigliere il Sig. Enzo Morese, designato, ai sensi ed agli effetti dell'art.61 del vigente Statuto, dalle Organizzazioni Sindacali in sostituzione del Sig. Paride Tatti.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione risulta costituito dai Sigg.: Massimo Cotella (Presidente), Franco Ottobre (Vice Presidente), Giuseppe Cassano, Paolo Chittò, Guido Diecidue, Flavia Di Felice, Giorgio Ebreo, Corrado Galeasso, Antonio Gatti, Rita Izzo, Enzo Morese, Francesco Polastri, Alessandra Protopapa, Pasquale Sandulli, Paolo Tammaro, Roberto Trebbi, Antonietta Volgarino, Claudio Volpi.

Il Collegio Sindacale è composto dai Sigg. Giuliano Di Stefano (Presidente), Antonello Baudoino, Giuseppe Condorelli, Cristina Costigliolo.

Il Sig. Andrea Laruccia ricopre la carica di Direttore Generale, mentre il Sig. Danilo Quadri quella di Vice Direttore Generale.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale esprimono, anche a nome di tutti gli Iscritti, un sentito ringraziamento al Sig. Paride Tatti per il contributo assicurato a supporto dell'attività svolta dal Fondo.

2.b Eventi rilevanti del 2023

Con il gennaio 2023 è stata avviata, a seguito della determinazione assunta dal Consiglio di Amministrazione, una serie di operazioni finalizzate al conseguimento della chiusura dei sub-fund Alternative - Alternativo ed Alternative Private Debt, che, unitamente al sub-fund Real Estate, costituiscono il veicolo Effepilux Alternative Sif-Sicav.

Tali interventi consistono:

- nel trasferimento dei fondi di valenza infrastrutturale e real estate dal sub-fund Alternativo al sub-fund Real Estate, al fine di razionalizzare gli investimenti per asset class;
- nel “write off” delle posizioni con controvalore esiguo o prossimo allo zero;
- nella vendita di taluni fondi liquidi;
- nel trasferimento diretto degli asset non interessati dalle operazioni sopra indicate nel patrimonio del Fondo (unico titolare delle quote dei sub-fund), con l’istruzione in favore della Sezione a Prestazione e dei tre Comparti finanziari della Sezione a Contribuzione (3 anni, 10 anni e 15 anni) di “*Redemption in kind*” sulla totalità delle quote detenute, con la conseguente assegnazione non già di un controvalore “*in cash*”, bensì di una quota parte proporzionale “*in natura*” di ogni investimento ancora presente nei due sub-fund, così avviando una loro gestione operata direttamente dallo stesso Fondo.

Ad avvenuto completamento della Redemption in kind verranno avviate le necessarie procedure, in conformità alla disciplina lussemburghese, che condurranno alla chiusura del sub-fund Alternativo e del sub-fund Private Debt.: per effetto di tanto, Effepilux Alternative assumerà la natura di FIA esclusivamente immobiliare.

Come noto, al fallimento delle banche americane “*Silicon Valley Bank*” e “*Signature Bank*” è seguito un crollo di fiducia del mercato nei confronti del sistema bancario, il cui contagio, con effetto domino, si è esteso anche all’Europa, coinvolgendo, in particolare, Credit Suisse, che, a seguito delle trattative svolte con gli enti regolatori svizzeri, è stato acquisito da UBS; in merito, si rappresenta che il Fondo Pensione - per il tramite di alcuni mandati di gestione affidati da Effepilux Sicav ad operatori internazionali - detiene un’allocazione marginale in strumenti finanziari emessi da Silicon Valley Bank e Credit Suisse.

Nella difficoltà di una puntuale previsione di quanto potrà durare ancora la fase di volatilità che interessa il settore delle banche, il Fondo Pensione continua a svolgere, con un’impostazione volta all’implementazione, uno stretto monitoraggio dell’evoluzione della situazione e dei portafogli.

3. LO SCENARIO MACROECONOMICO

Il 2022 ha esposto gli investitori a forti difficoltà e il 2023 non sembra essere da meno; quasi certamente, infatti, le condizioni finanziarie resteranno difficili e la riorganizzazione a livello macroeconomico e geopolitico continuerà.

L'inflazione si è manifestata, preoccupando gli investitori, già all'inizio del 2022 e, con lo scoppio della guerra in Ucraina, ha subito una decisa e repentina accelerazione. Le banche centrali, in primis la Fed, hanno risposto alzando i tassi, fissando così l'obiettivo di ridurre l'inflazione con aggressive misure di inasprimento della politica monetaria; il ritmo dei rialzi non potrà essere alleggerito prima che l'inflazione realizzata scenda in modo persistente e costante, il che potrebbe richiedere ancora diversi mesi.

Nel frattempo, la crescita è rallentata, con diversi Paesi e aree geografiche che hanno di fatto sfiorato la recessione. Nel 2023 la volatilità dei mercati finanziari dovrebbe rimanere elevata per via del persistere dei rischi e delle condizioni finanziarie globali ancora difficili. E' probabile che ciò rappresenti un ostacolo costante alla crescita e, di conseguenza, agli asset rischiosi.

Il 2022 ha chiaramente ribadito l'importanza di seguire principi d'investimento solidi, di adottare un processo rigoroso e in linea con i propri obiettivi finanziari a lungo termine e ha suggerito di puntare a un'ampia diversificazione che includa anche prodotti alternativi: criteri tutti elementi che il Fondo Pensione ha sempre tenuto in considerazione.

L'entità della "grande transizione" preventivata per il 2022 è stata maggiore di quanto era stato pronosticato dal consensus a inizio anno, generando così una realtà completamente nuova.

La geopolitica è tornata ad essere un fattore chiave per l'economia globale; il confronto tra Occidente e Russia, scatenatosi a seguito dell'invasione dell'Ucraina, ha determinato una crisi energetica che rischiava di poter lasciare parte dell'Europa con razionamenti importanti di gas per la stagione invernale, mentre l'impennata dei prezzi alimentari, sulla scia di una forte contrazione del commercio di fertilizzanti, ha destato notevoli preoccupazioni per le possibili conseguenze sui Paesi più fragili.

Gli scambi internazionali si sono riorganizzati in base alle alleanze politiche, segnando l'inizio dell'era del multilateralismo e l'alba di un mondo multipolare; ne è scaturita una nuova realtà economica con un'inflazione più elevata e un nuovo regime di politica monetaria che privilegia la stabilità dell'inflazione rispetto alla crescita. Dopo decenni di crescita del commercio globale in percentuale del PIL mondiale, il volume di beni e servizi scambiati in percentuale del PIL ha raggiunto il picco nel 2008 e da allora ha oscillato tra il 50% e il 60%.

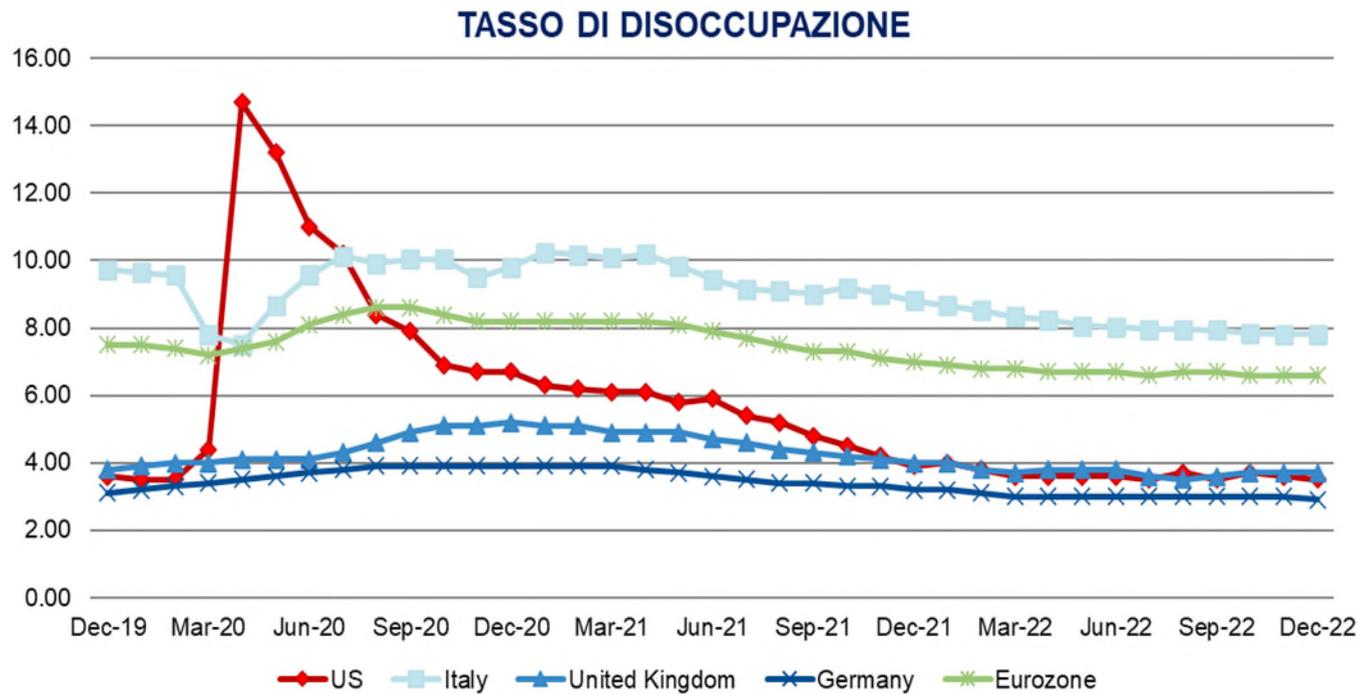
Per effetto dei fattori descritti, l'economia si è avviata verso una fase di rallentamento - che, si può concretamente supporre, continuerà ancora per tempo - ed i tassi di interesse hanno raggiunto livelli che non si registravano da decenni, avendo la Fed ha aumentato i tassi di 425 basis point e la BCE di 250 basis point nel corso dell'anno; (interventi da record, con aumenti anche di 75 basis point da parte della Banca Centrale americana a singola riunione).

La pandemia di COVID-19 e, più di recente, le sanzioni politiche, hanno costretto le aziende privilegiare catene di fornitura stabili rispetto ai prezzi, cambiando di molto i flussi commerciali. Gli scambi internazionali si stanno allineando sempre più alle alleanze geopolitiche e per i settori strategici è iniziato il passaggio alla rilocalizzazione e allo sviluppo interno.

Il 2022 ha anche segnato la fine di un lungo periodo di assenza di fenomeni inflattivi, quale effetto collaterale della globalizzazione: infatti, le interruzioni delle catene di fornitura globali legate alla pandemia, un'azione di politica climatica più decisiva, la crisi energetica e lo shock dei prezzi da generi alimentari sulla scia della guerra in Ucraina, hanno portato a un nuovo regime di inflazione elevata. La volatilità dei prezzi energetici ed alimentari ha aumentato l'inflazione complessiva e i rialzi salariali, determinati da un mercato del lavoro forte (soprattutto negli

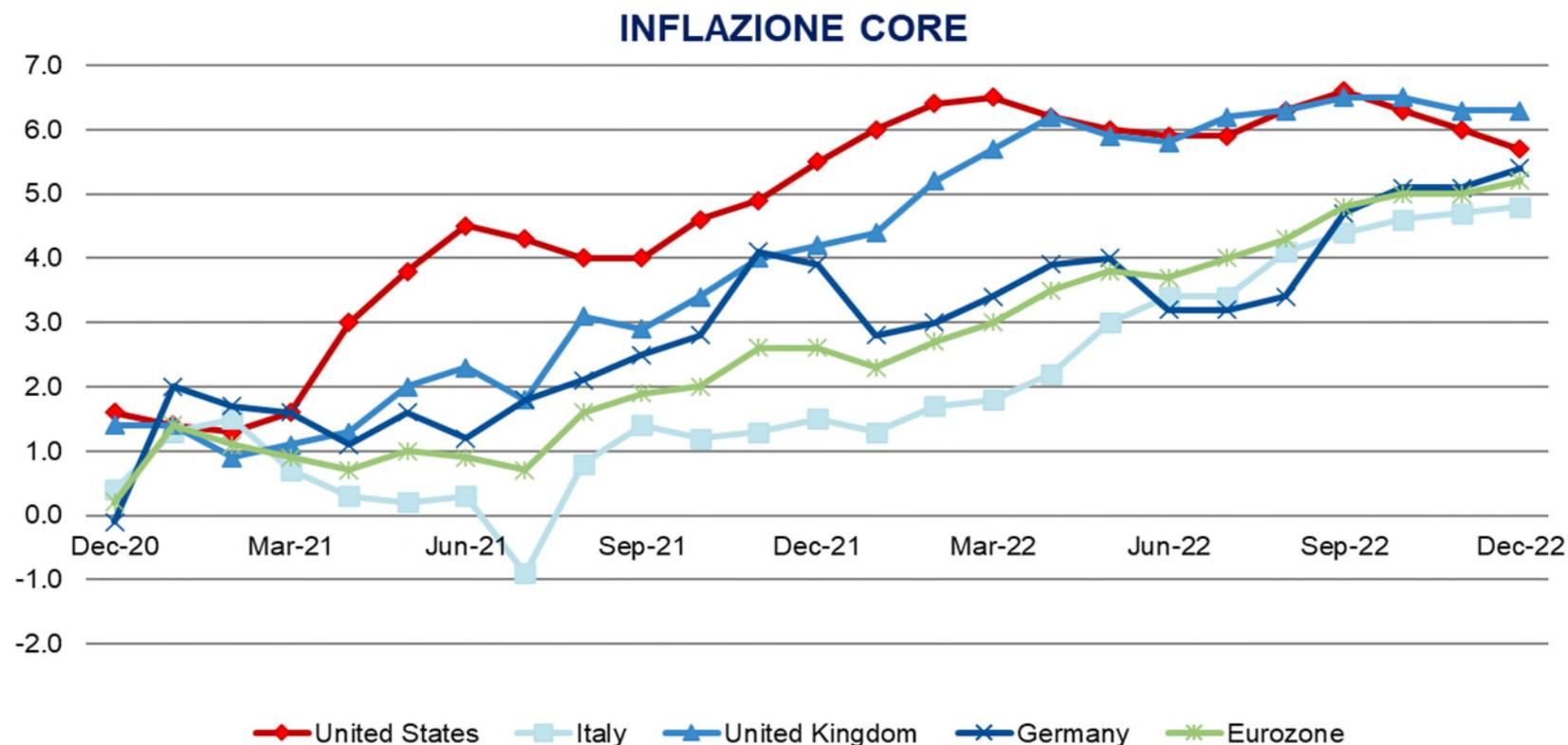
Stati Uniti) - Grafico n.1 -, hanno fatto crescere categorie di prezzo meno volatili come quelle dei viaggi, spinte anche dalla rotazione delle preferenze dei consumatori post pandemia, degli alloggi e dei servizi sanitari, portando l'inflazione core ai massimi pluridecennali - Grafico n.2 -. Le banche centrali hanno dovuto inasprire la politica monetaria più rapidamente e in modo più deciso del previsto, ponendo fine alla fase di tassi bassi o addirittura negativi.

Grafico 1: Andamento dei tassi di disoccupazione



Fonte: International Labour Organization

Grafico 2: Andamento dei tassi di inflazione core

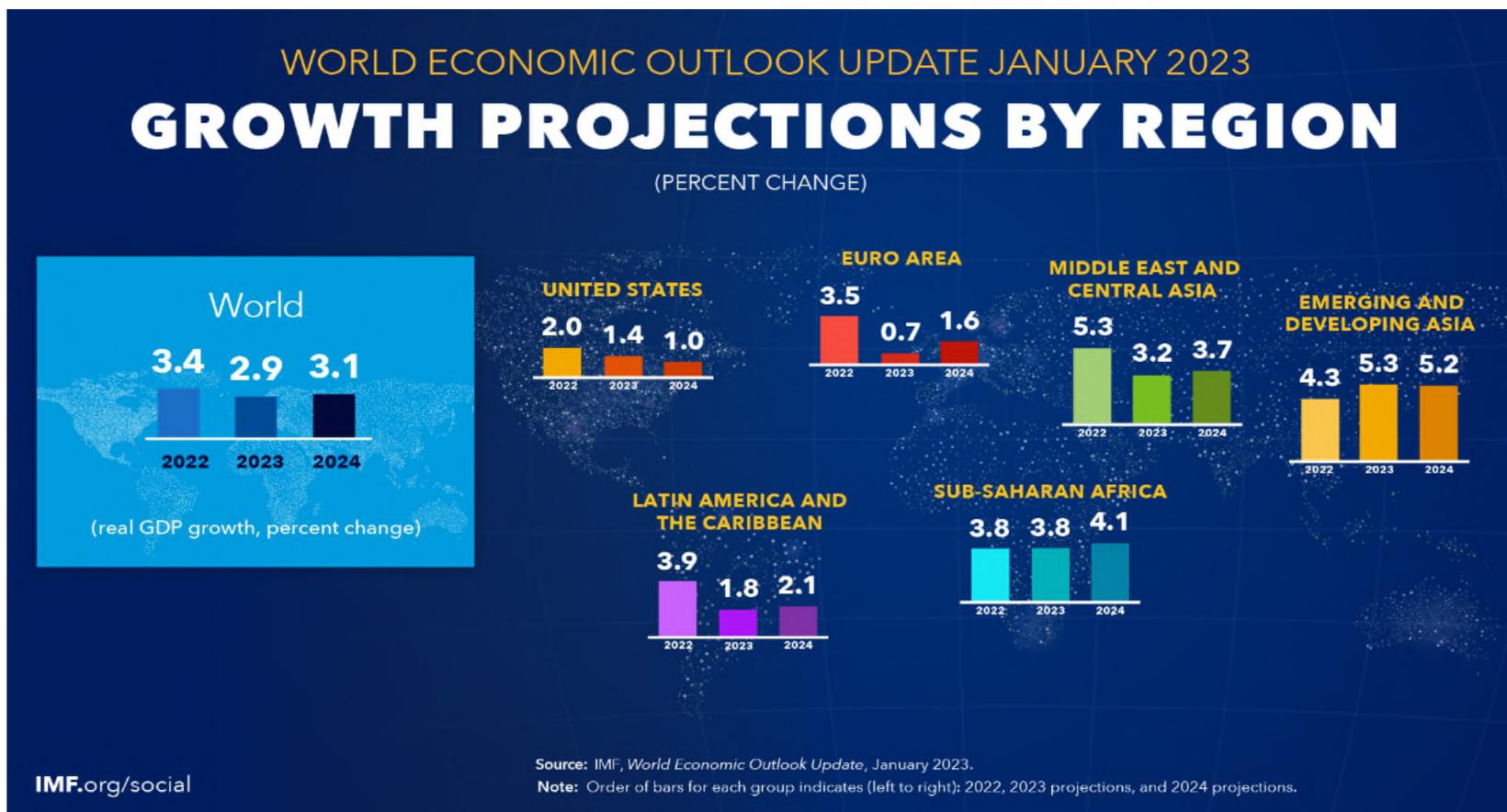


Fonte: Elaborazioni interne dati da istituti statistici nazionali - Eurostat

I consumi sono stati elemento cruciale di tenuta e rimarranno essenziali per il termometro della crescita globale nel 2023. Tuttavia, la rotazione dei consumi dai beni ai servizi post Covid e la fiammata inflazionistica ha pesato sulla fiducia dei consumatori e sulle vendite al dettaglio in alcuni Paesi.

Nel 2023 l'IMF, nel World Economic Outlook del mese di gennaio 2023, si attende una crescita dell'economia globale del 2.9% dopo il 3.4% nel 2022 (Grafico n.3).

Grafico 3: Previsioni di crescita globale



Fonte: World Economic Outlook - IMF

3a I mercati finanziari

Il mondo e i mercati finanziari hanno assistito a una lunga serie di shock negli ultimi anni: tensioni commerciali globali, crisi a causa del Covid-19, importanti iniezioni di liquidità e aiuti alle famiglie con conseguente domanda sovrapproporzionale di beni, interruzioni delle catene di produzione e fornitura shock dei prezzi energetici.

Negli ultimi anni solo poche classi di attività hanno fornito un forte contributo positivo al rendimento del portafoglio, in genere in combinazione con maggiori rischi.

Il 2022 ha visto la mancanza della consueta correlazione negativa tra obbligazioni e azioni, causando una perdita a doppia cifra per entrambe le asset class. Ad oggi, considerato il forte incremento dei rendimenti, le obbligazioni core potrebbero tornare ad avere un ruolo più rilevante nei portafogli.

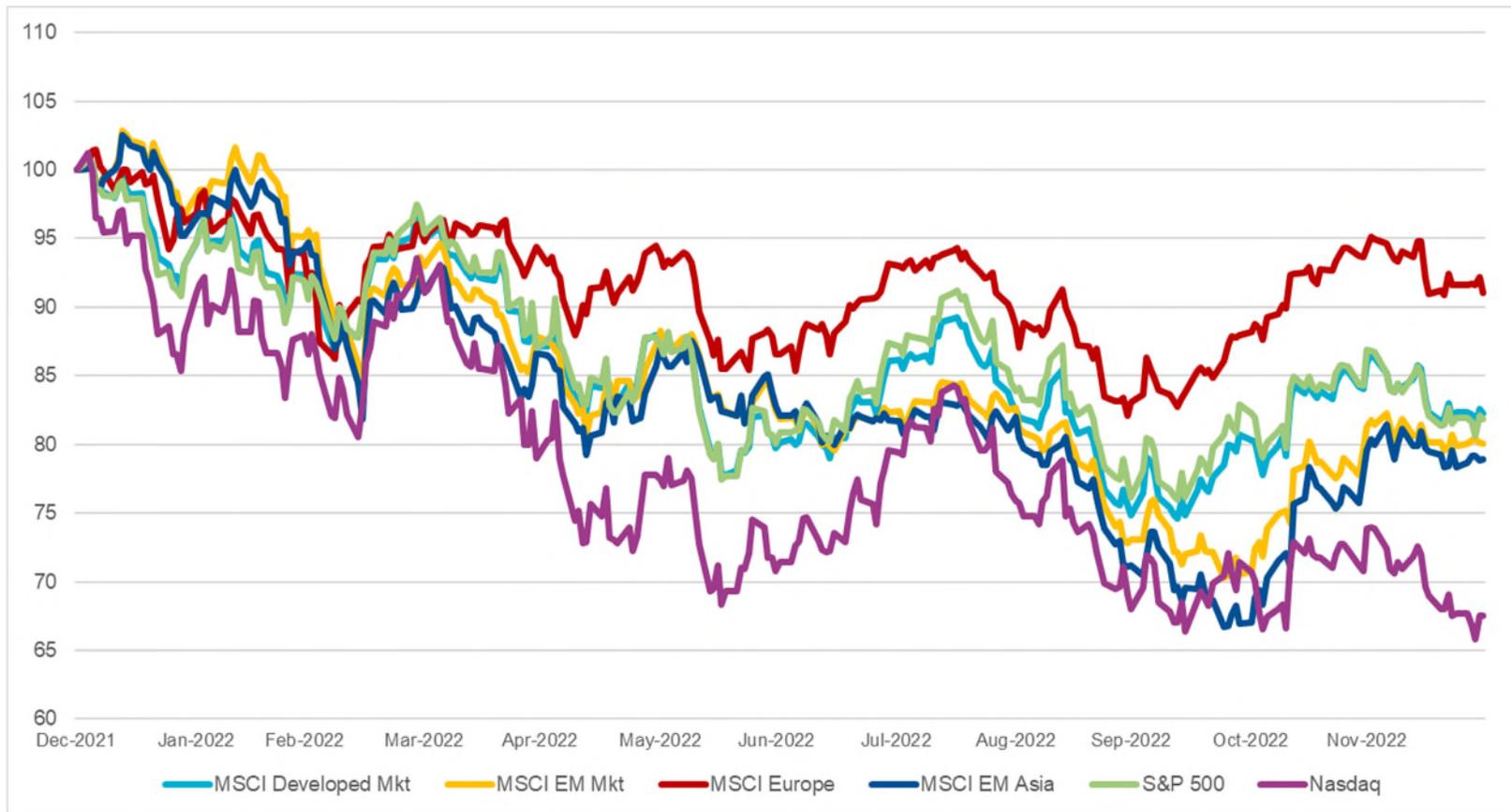
I rendimenti obbligazionari hanno ora raggiunto livelli tali da offrire una certa protezione contro i possibili effetti negativi del mercato in un periodo di forte incertezza economica. Inoltre, i vantaggi della diversificazione derivanti dalle obbligazioni in portafoglio, assenti nel 2022, dovrebbero ripresentarsi, soprattutto quando i rischi di crescita saranno di nuovo protagonisti.

L'aumento di tassi e rendimenti reali nel mondo ha messo sotto pressione le valutazioni azionarie: i tassi più elevati, infatti, aumentano i costi di finanziamento per le aziende e il tasso di sconto degli utili futuri, gravando sulle valutazioni.

Tale contesto ha innescato nel corso del 2022 un forte declassamento, con riduzione dei multipli di valutazione delle azioni su diverse aree geografiche, con perdite dei principali indici anche a doppia cifra che hanno penalizzato soprattutto i settori tecnologici.

I settori e le regioni con utili stabili, bassa leva finanziaria e potere di pricing dovrebbero consentire nel corso dei prossimi mesi di conseguire risultati migliori.

Grafico 4: Andamento dei principali indici azionari (total return)



Il processo di strutturazione dei portafogli del Fondo Pensione, ha combinato elementi qualitativi e quantitativi, al fine di ottenere un assetto strategico sufficientemente robusto per permettere un posizionamento adeguato tale da poter affrontare tutti i possibili scenari.

In un contesto con tassi di interesse in forte aumento da livelli addirittura negativi o prossimi allo zero, il Fondo Pensione ha fondato la costruzione dei portafogli anche sui seguenti principi:

- diversificazione per mitigare il rischio di portafoglio migliorando le performance di lungo termine, la cui applicazione ha portato, fra l'altro, ad inizio anno alla costituzione di un nuovo sub-fund all'interno di Effepilux Sicav dedicato agli investimenti tematici azionari, volto a sfruttare i trend di lungo periodo, con un focus sulla sostenibilità;

- investimenti alternativi in formato liquido (Ucits) per accedere a nuove fonti di rendimento, riducendo, nel contempo, il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio;
- approcci di gestione flessibili, selezionando strategie a ritorno assoluto che mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato e protezione dai rischi;
- protezione dai rischi, inserendo in portafoglio specifici elementi di copertura/de-correlazione dai rischi più rilevanti.

I mercati obbligazionari

I mercati obbligazionari hanno chiuso il 2022 con le perdite più pesanti degli ultimi 50 anni: le obbligazioni statunitensi hanno praticamente annullato il rendimento totale accumulato dal 2017 e hanno invertito il trend discendente dei rendimenti iniziato con lo scoppio della crisi finanziaria globale del 2008-2009.

Quello che la banche centrali danno, le banche centrali tolgono, si potrebbe dire così!

Nel 2020 e 2021 le banche centrali hanno assicurato all'economia globale, con tassi di interesse e politiche di bilancio molto accomodanti, una rete di sicurezza che, tuttavia, nel corso del 2022, hanno iniziato a smantellare, a fronte del crescere dell'inflazione, in modo aggressivo.

I massicci aumenti dei tassi di interesse da parte delle banche centrali mondiali hanno determinato un contesto molto negativo per il mercato obbligazionario: infatti, uno degli indici più rappresentativi del settore, che raggruppa obbligazioni governative e corporate di rating investment grade, ha perso nel corso del 2022 il 16%.

Il mercato del credito

L'inflazione elevata ha spinto le banche centrali, come esposto, ad alzare molto i tassi, portando a un forte inasprimento delle condizioni monetarie globali. Dati lo shock dei prezzi energetici elevati e le aspettative d'inflazione in rapido aumento, i rialzi sono stati più forti e veloci rispetto ai cicli di inasprimento precedenti. I rendimenti obbligazionari sono cresciuti molto in termini nominali e reali, anche per il settore delle emissioni obbligazionarie di rating investment grade e speculative.

Malgrado fondamentali del credito solidi, i differenziali di rendimento delle obbligazioni societarie investment grade globali sono prossime ai livelli medi dell'ultima recessione, essendosi allargati nel corso del 2022.

I livelli attuali potrebbero fornire una protezione da un ulteriore rallentamento della crescita e dal ritiro della liquidità delle banche centrali.

Le obbligazioni societarie high yield hanno registrato anch'esse un ampliamento del differenziale di rendimento nel corso del 2022, ma con una crescita dei default societari realizzati e delle previsioni modesti.

Il credito USA mostra solidi fondamentali aziendali e una struttura di mercato sana, considerando che circa il 50% delle obbligazioni high yield ha rating BB.

L'evoluzione dell'inflazione rimane il rischio principale; se l'inflazione si rivelasse più salda e alta del previsto, le banche centrali sarebbero costrette a un atteggiamento ancora più aggressivo e le performance del reddito fisso ne risentirebbero.

I mercati emergenti

Il rallentamento economico globale si è intensificato nel corso del 2022 sia sui mercati sviluppati che sui mercati emergenti. Il sostanziale apprezzamento del dollaro statunitense ha acuito le sfide sulla crescita globale e potrebbe evidenziare altre vulnerabilità.

Alla luce di questo andamento, il contesto macroeconomico e geopolitico è stato e rimane particolarmente sfidante soprattutto per i paesi emergenti, il cui andamento è spesso legato alla fase del dollaro statunitense.

Le economie che sono più vulnerabili agli shock di prezzi energetici, di cibo e di materie prime, sono quelle che sono state più sotto pressione nel corso del 2022 e che evidenziano un contesto più complesso per il 2023.

L'atteggiamento della Cina che sul finire dell'anno ha allentato le restrizioni sulla politica zero-Covid, lascia ben sperare per una ripresa del commercio e dell'attività economica nel Paese, con un risvolto positivo sull'Asia in primis e, a seguire, a livello globale. Nelle ultime settimane dell'anno sono state intensificate anche le misure di sostegno al settore immobiliare del Paese, che dovrebbero riportare l'edilizia su basi più stabili. È improbabile che l'inflazione diventi un vento contrario per le autorità cinesi, poiché i prezzi al consumo sono più strettamente legati ai meccanismi regionali dei prezzi e agli elementi deflazionistici specifici del Paese, come le abitazioni. Di conseguenza, ci si può aspettare che la politica monetaria e fiscale cinese rimanga di sostegno nella prima metà del 2023 e che si traduca gradualmente in un'accelerazione dello slancio economico.

Nonostante questi fattori positivi, è probabile che la Cina non raggiunga l'obiettivo di crescita dei prossimi anni, necessario per raggiungere l'obiettivo strategico di raddoppiare il PIL pro capite del Paese entro il 2035 rispetto ai livelli del 2020.

I mercati azionari

Il 2022 è stato un anno difficile per i mercati finanziari, azioni incluse. La guerra in Ucraina ha aggravato i problemi della catena di fornitura post-pandemia alimentando il rialzo dell'inflazione a livelli mai visti dagli anni Ottanta. Le banche centrali hanno tardato a reagire, dovendo poi applicare forti rialzi. L'aumento di tassi e rendimenti reali nel mondo ha messo sotto pressione le valutazioni azionarie, pertanto le banche centrali e le loro politiche per ridurre l'inflazione rimangono un fattore chiave per i rendimenti azionari anche per il 2023.

Eventuali segnali di un'inflazione sotto controllo, cioè vicina agli obiettivi delle banche centrali su base sostenibile, potrebbero allentare l'orientamento restrittivo innescando una rivalutazione delle azioni. Tassi di riferimento più alti e prolungati avranno un impatto negativo sulle prospettive economiche globali. Gli ultimi dati del consensus prevedono una recessione nell'eurozona, nel Regno Unito e in Canada, e una crescita molto debole negli USA.

Inevitabilmente si registreranno rischi di ribasso per gli utili aziendali, soprattutto a fronte dell'aumento dei costi (per esempio salari e materie prime). Gli utili di consenso sono già stati fortemente rivisti al ribasso, ma le attuali stime potrebbero essere ancora troppo ottimistiche. Sebbene

la tenuta degli utili dipenda perlopiù dalla durata ed entità del rallentamento economico, il mercato rileva un aumento dei rischi di recessione degli utili.

L'anno che si è appena chiuso è stato, pertanto, molto complesso per i mercati azionari dei paesi sviluppati, con l'indice MSCI World che ha registrato un total return di -17.7% da inizio anno; i mercati emergenti, come detto sopra, non sono stati da meno, archiviando l'anno con il -19.9% dell'MSCI EM, l'Euro Stoxx 50 ha chiuso con -8.5%, lo SP500 con -18.13% mentre il Nasdaq con -32.5%.

Le materie prime

I panieri delle materie prime hanno offerto protezione contro l'inflazione e il rischio geopolitico nel corso del 2022, sebbene sia stato un anno molto turbolento.

L'offerta sui mercati fisici era limitata già a inizio anno, ma la guerra in Ucraina e il suo impatto sulle catene di fornitura hanno incrementato la pressione innalzando i prezzi. E' probabile che lo scenario per le materie prime cicliche rimanga difficile e volatile nel corso del 2023; tali materie sono, infatti, attività cicliche in misura variabile nei vari sottosettori: i metalli di base e l'energia sono più sensibili al ciclo economico ed mentre i metalli preziosi più difensivi, mentre la domanda di beni agricoli mostra meno elasticità di quella delle materie prime "dure".

I mercati dell'energia sono stati nell'occhio del ciclone su diversi fronti. Investimenti troppo scarsi e vari shock di fornitura (tagli alle esportazioni di gas russo, contributi alle rinnovabili assenti) hanno innescato una crisi energetica e timori di recessione nell'eurozona. Le famiglie hanno visto pesanti rincari nelle bollette dell'energia e gli interventi sui prezzi si sono dimostrati efficaci nel frenare la domanda.

Il rifornimento di gas in vista dell'inverno 2023/24 sarà la grande sfida qualora i flussi russi non si normalizzino.

3. b Il mercato Immobiliare -

Il mercato immobiliare internazionale – Transazioni

Il 2022 era cominciato in maniera sostenuta per le attività di investimento immobiliare a livello globale sebbene in calo rispetto all'anno precedente, che aveva rappresentato un eccezionale periodo di alti record.

A livello globale, il volume delle transazioni è sceso di circa il 47% sull'anno, con i dati al quarto trimestre del 2022. Il volume inferiore è da imputare all'aumento dell'inflazione, all'aumento dei tassi di interesse e ai timori per la crescita economica che hanno avuto un impatto negativo sul mercato. Tutti i settori hanno registrato un calo durante l'esercizio.

A livello globale, il settore residenziale (pari al 14% ca. del volume totale delle transazioni) ha registrato un declino di circa il 72%, il settore industriale (pari all'11% ca. del volume totale delle transazioni) è diminuito di circa il 61%, mentre il settore degli uffici (pari 12% ca. del volume totale delle transazioni) è stato pesantemente impattato dal rallentamento macroeconomico, registrando un calo del 58%.

Gli Stati Uniti, in un contesto alquanto complesso, hanno segnato un volume di transazioni che è sceso complessivamente del 63%, con l'incremento dei costi di finanziamento che ha pesato sulla confidenza degli investitori;

nello specifico, il settore residenziale, che ha rappresentato il 39% del volume totale degli investimenti, ha totalizzato un calo del 69% su base annua, mentre l'attività di investimento nel settore industriale, che ha costituito il 25% del volume totale delle transazioni, si è contratta del 67% su base annua (per quanto il controvalore delle transazioni sia risultato ancora superiore alla media del quarto trimestre pre-pandemico a 5 anni). L'Europa è stata una delle aree più colpite dalla pausa dell'attività di investimento durante il 2022, poiché l'impatto negativo dell'invasione russa dell'Ucraina e l'ambiente economico sfavorevole hanno iniziato ad incidere sul mercato immobiliare. Il volume degli investimenti in Europa è sceso del 69% nel corso dell'anno a 54 miliardi di euro, riflettendo una minore attività nel mercato guidata dalle discrepanze sulle aspettative di prezzo tra venditori e acquirenti; anche il numero di transazioni effettuate durante il periodo è diminuito del 69%, con la Germania a registrare il peggior rallentamento dell'attività di investimento (calo dell'84% su base annua) rispetto alla robusta attività di investimento osservata nel 2021.

Il mercato immobiliare internazionale – I prezzi

L'incertezza è stata il tema dominante nelle valutazioni immobiliari del 2022, poiché l'elevata inflazione e l'aumento dei tassi di interesse hanno colmato l'ampio divario tra rendimenti immobiliari e obbligazionari. Questi periodi di stress del mercato hanno naturalmente comportato una minore liquidità. Infatti, durante i periodi di dislocazione dei mercati finanziari, acquirenti e venditori tendono a bloccare le transazioni a causa di discrepanze sulle aspettative di prezzo. Il mercato statunitense ha registrato una crescita dei prezzi dell'11% nel terzo trimestre, anche se a un ritmo più lento rispetto ai trimestri precedenti.

Gli immobili ad uso ufficio situati nei quartieri centrali degli affari hanno registrato un aumento dei prezzi da giugno a settembre del 2022, sebbene inferiore al livello di crescita registrato durante il periodo dell'anno precedente. Nel frattempo, i settori residenziali e industriali hanno continuato a vedere la crescita dei prezzi durante il trimestre.

Gli investitori di tutto il mondo stanno privilegiando i prezzi per gli asset “sostenibili”, in particolare gli immobili per uffici, che sono certificati da organismi governativi competenti. Ad esempio, c'è un premio crescente per gli uffici verdi a Londra che hanno la capacità di raggiungere gli obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio.

Nella regione Asia-Pacifico, l'impatto dell'aumento dei tassi di interesse dovrebbe protrarsi nei prossimi trimestri. Alcuni movimenti di prezzo possono essere osservati durante la parte finale dell'anno. Ad esempio, il settore degli uffici di Singapore sta beneficiando di tassi di occupazione e di locazione più elevati, spingendo verso l'alto i prezzi degli immobili a uso ufficio. Nel frattempo, le proprietà di magazzino situate in Australia e Giappone hanno registrato una continua crescita dei prezzi sul finire dell'anno, anche se a un ritmo più lento rispetto al 2022.

Il mercato immobiliare italiano

In relazione al mercato immobiliare italiano, il volume degli investimenti registrato nel 2022 è stato pari a circa 12 miliardi di euro, superando del 20% la media degli ultimi cinque anni e di circa il 22% il dato del 2021, sebbene si sia registrato un rallentamento nell'ultima parte dell'anno a causa della pressione inflattiva e dell'aumento del costo del denaro.

In particolare, i risultati dei primi nove mesi dell'anno hanno evidenziato il forte interesse degli investitori verso il mercato domestico, poi messo alla prova dalle criticità legate allo scenario macroeconomico e dalle dinamiche inflattive. Il clima di incertezza permane anche nella prima parte del 2023, spingendo gli operatori a un atteggiamento più prudente, mentre per la seconda parte dell'anno si prevede maggiore stabilità.

Sul versante del mercato al dettaglio residenziale, si è registrata una sostanziale stabilità del numero di transazioni rispetto al 2021, frutto di un significativo rallentamento sul finire dell'anno dopo un primo semestre in crescita. Anche per il 2023 permangono prospettive di ridimensionamento in termini di volumi di scambio.

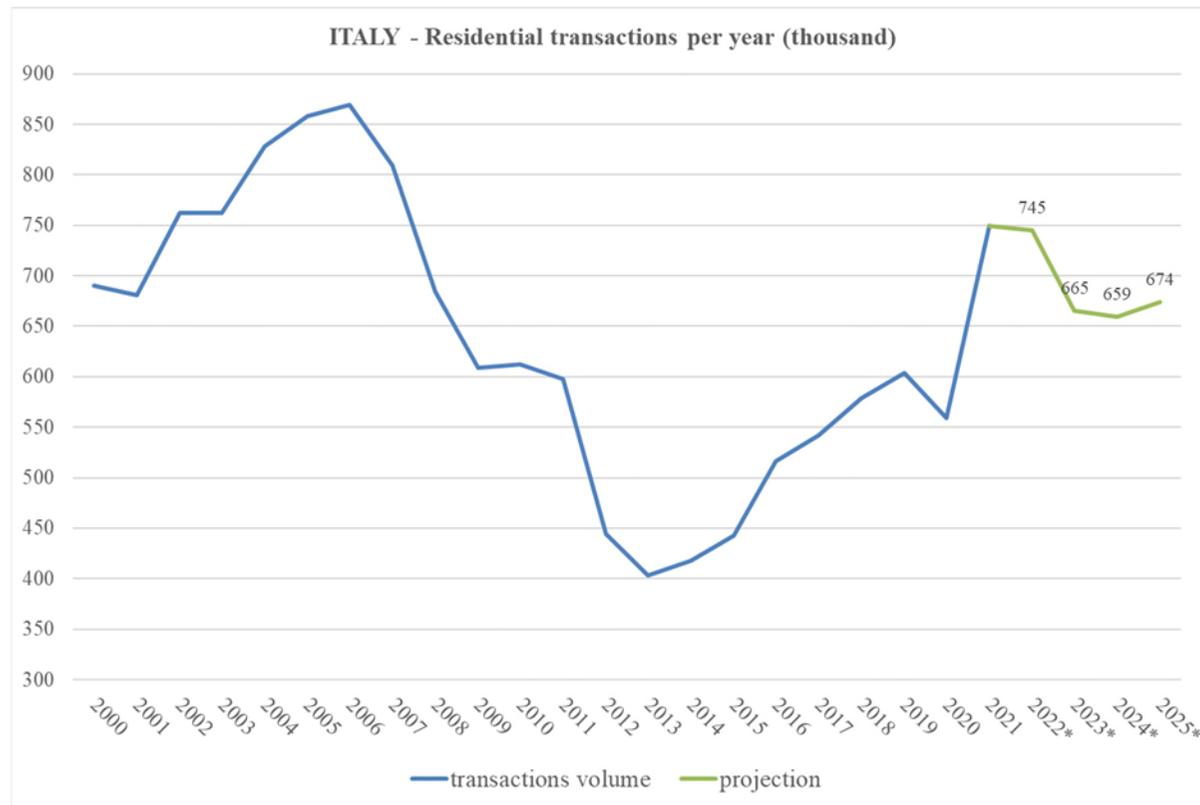
I valori di compravendita nell'anno sono mediamente cresciuti, ma è atteso un trasferimento della domanda verso il mercato delle locazioni, per il quale si prevede un ulteriore rafforzamento nel corso del 2023.

Il comparto Residenziale

Le transazioni

Il mercato residenziale italiano si è dimostrato particolarmente vivace nella prima parte del 2022, con tasso di crescita a doppia cifra delle compravendite, in continuità con gli ottimi risultati già conseguiti nel 2021. Nella seconda parte dell'anno, ed in particolare nell'ultimo trimestre, il clima si è raffreddato ed il numero di transazioni è calato notevolmente, con dinamiche differenziate a seconda dei mercati urbani di riferimento.

L'anno si è chiuso con un numero di compravendite compreso tra le 700 mila e le 750 mila unità, sostanzialmente in linea con il 2021. Le proiezioni per il 2023 prefigurano un rallentamento, che dovrebbe portare il numero di transazioni a stabilizzarsi sotto le 700 mila unità anche nel biennio 2024-2025. Il rallentamento sarà un riflesso delle maggiori difficoltà di accesso al credito, oltre che di un *mismatch* tra domanda e offerta in relazione alle odierne esigenze abitative, oggi maggiormente orientate, specie nei grandi centri urbani, verso l'efficientamento energetico con spazi più adeguati e confortevoli in relazione al consolidarsi del lavoro agile da casa (cfr tabella *ITALY – residential transaction per year*).



Fonte: Elaborazione Praxi

La dinamica del mercato è stata positiva per larga parte del 2022, anche per quanto riguarda il tempo medio di vendita e lo sconto applicato sul prezzo richiesto, pari rispettivamente a circa 5 mesi e all'11,5%. In un contesto di rinnovato interesse per l'abitazione, l'offerta di unità residenziali è rimasta sovente caratterizzata da immobili usati con uno stato di manutenzione inadeguato e una bassa classe energetica (per il 75% pari o inferiore a E, mentre solo l'11% raggiunge la classe A). D'altro canto è risultata in crescita la quota di mercato del nuovo rispetto all'usato, anche rispetto al periodo pre-covid nel 2019, il cui sviluppo è stato, tuttavia, parzialmente frenato dalle difficoltà legate all'inflazione e all'approvvigionamento delle materie prime, che hanno comportato un rialzo del costo di costruzione di circa il 13% su base annuale.

I prezzi

Per quanto riguarda le quotazioni di vendita delle abitazioni, si è osservata nel primo semestre del 2022 una crescita sensibile del 2,3%, cui è seguita una fase di stabilità durante il secondo semestre (+0,5%).

I mercati più rialzisti sono stati Milano, Firenze, Torino e Bologna, mentre una stagnazione dei valori si è riscontrata, tra i grandi centri, a Napoli, Genova e Palermo, con quotazioni che hanno fatto registrare in media una riduzione della forbice di valore tra gli immobili centrali e periferici. Il ridimensionamento relativo della domanda potrebbe, inoltre, comportare nel prossimo triennio un rallentamento della crescita dei prezzi, con fenomeni di stagnazione o calo in alcuni mercati specifici.

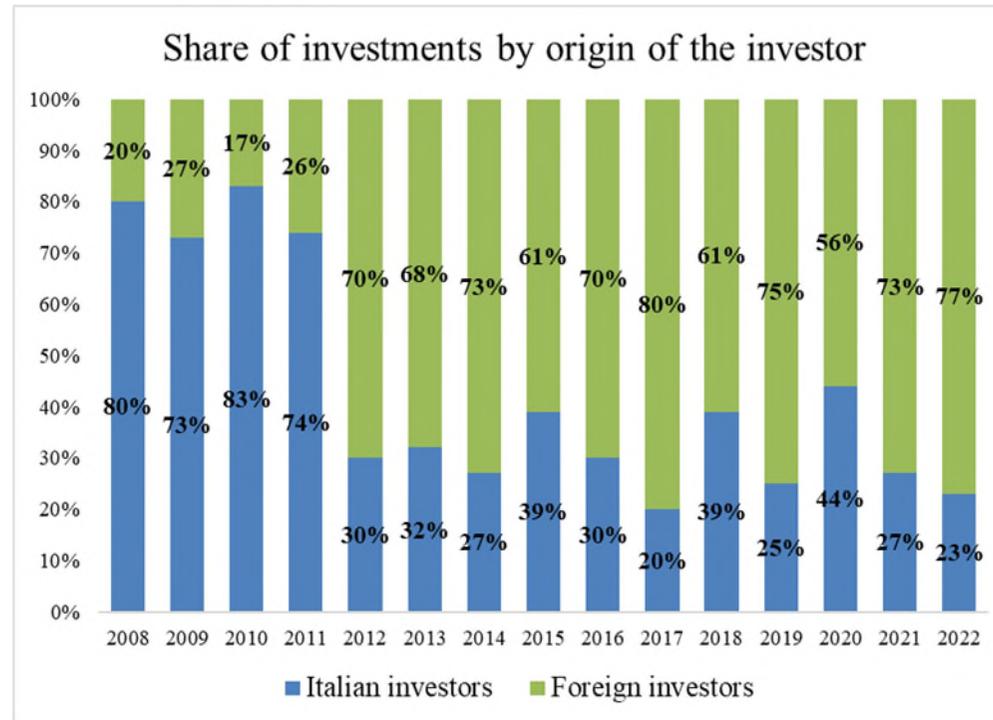
Per quanto riguarda il supporto del credito all'acquisto delle abitazioni, le ultime previsioni di settore hanno rivisto al ribasso la dinamica dei mutui, in un contesto di rialzo dei tassi di interesse che sta penalizzando in particolare la componente delle surroghe, con prospettive di crescita per l'indice EurIRS in connessione con l'andamento dell'inflazione.

Il comparto Terziario

Nel 2022 il mercato *corporate* ha fatto registrare una performance positiva trainata dai primi nove mesi dell'anno, con un rallentamento registrato nell'ultimo trimestre. Per il 2023 si prospetta, tuttavia, un mercato maggiormente attendista, che sconterà nel primo semestre il rallentamento macroeconomico, la pressione inflattiva e la crescita dei tassi di interesse.

In relazione alla geografia degli investimenti, si riscontra una polarizzazione dei capitali nella città di Milano, che nel 2022 ha rappresentato il 44% dei volumi investiti, seguita da Roma con il 13%, mentre il resto delle destinazioni complessivamente ha raggiunto il 43%.

Inoltre, dopo un 2020 in cui la quota dei capitali esteri era diminuita rispetto alla media quinquennale di riferimento, ed il 2021 in cui invece tale quota è tornata nuovamente preponderante, si è assistito nel 2022 ad un consolidamento di tale ultimo andamento con i capitali stranieri che hanno toccato circa il 77% degli investimenti complessivi. .



Fonte: Elaborazione Praxi

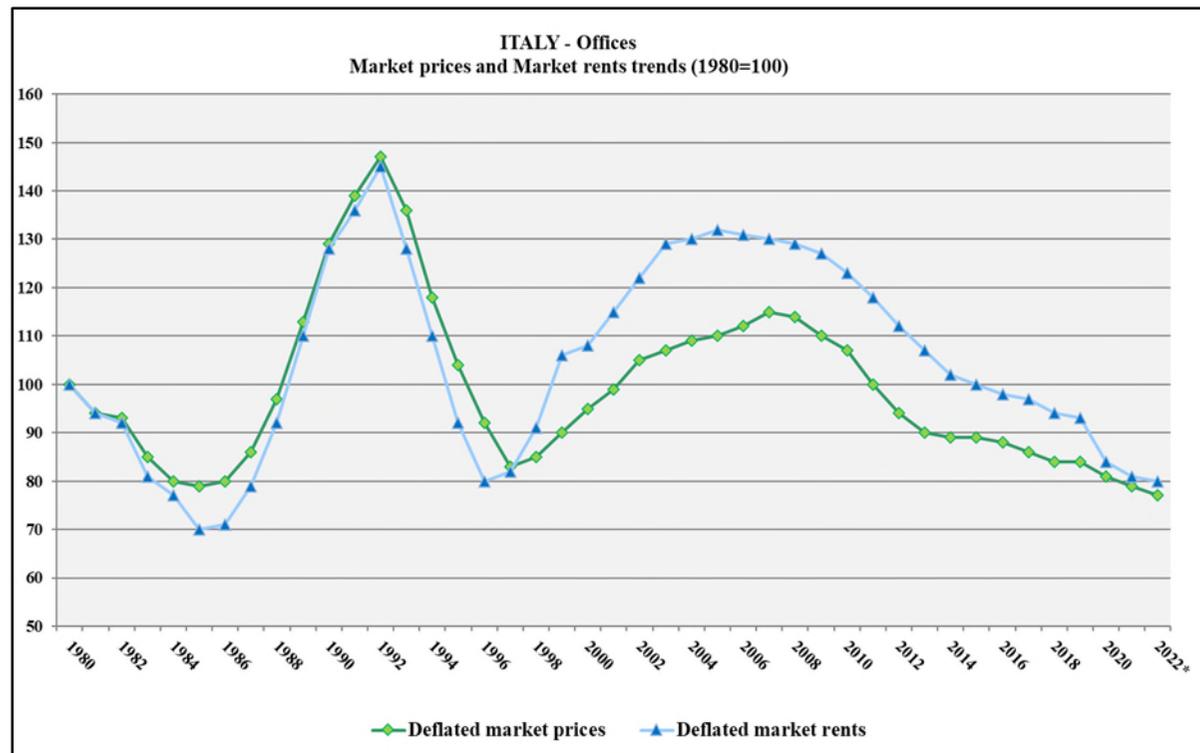
Analizzando il flusso di capitali, si è rilevato il rafforzamento della Logistica, che con un volume complessivo di circa 2,8 miliardi investiti ha costituito il 24% dell'intero mercato corporate, confermandosi nel 2022 sugli ottimi livelli dell'esercizio precedente.

Si inizia, tuttavia, a percepire maggiore attendismo da parte degli investitori a causa dell'incertezza legata all'inflazione ed al rialzo dei tassi di interesse, con maggior attenzione rivolta verso target di investimento inferiori a 100 milioni di euro. I rendimenti netti, che nel corso degli ultimi anni sono mediamente diminuiti, entrano in una fase di sostanziale stabilità, con una domanda di spazi che resta comunque alta.

Gli uffici sono stati nel 2022 l'asset class in grado di attrarre la quota principale degli investimenti complessivi, con 4,7 miliardi di euro di capitali che rappresentano il 39% del totale, raddoppiando i volumi registrati nel 2021. In considerazione della robusta *pipeline* di sviluppo attesa, la spinta sul lato dell'offerta proseguirà, ma le incertezze legate allo scenario attuale, gravato dall'aumento dei costi di costruzione e dalle difficoltà di finanziamento, potrebbero portare a una contrazione delle quotazioni medie.

Il mercato locativo degli uffici si è polarizzato su Milano, che nel 2022 ha avuto un take-up complessivo di 520.000 mq in crescita del 35% sul 2021. Roma ha registrato, invece, un assorbimento di 155.000 mq, con una crescita più contenuta rispetto al 2021 (+6%). Buone in termini di assorbimento anche le performance in alcuni mercati regionali come Torino, Bologna e Napoli.

Dal punto di vista dei valori, a livello aggregato si è verificata una leggera flessione dei prezzi di vendita sul territorio dei maggiori centri urbani, con cali più marcati per gli immobili localizzati in centro o in periferia, mentre la periferia terziaria e il semicentro hanno sofferto meno. Al Nord i valori medi sono rimasti sostanzialmente stabili, mentre le peggiori aspettative si osservano al Sud.



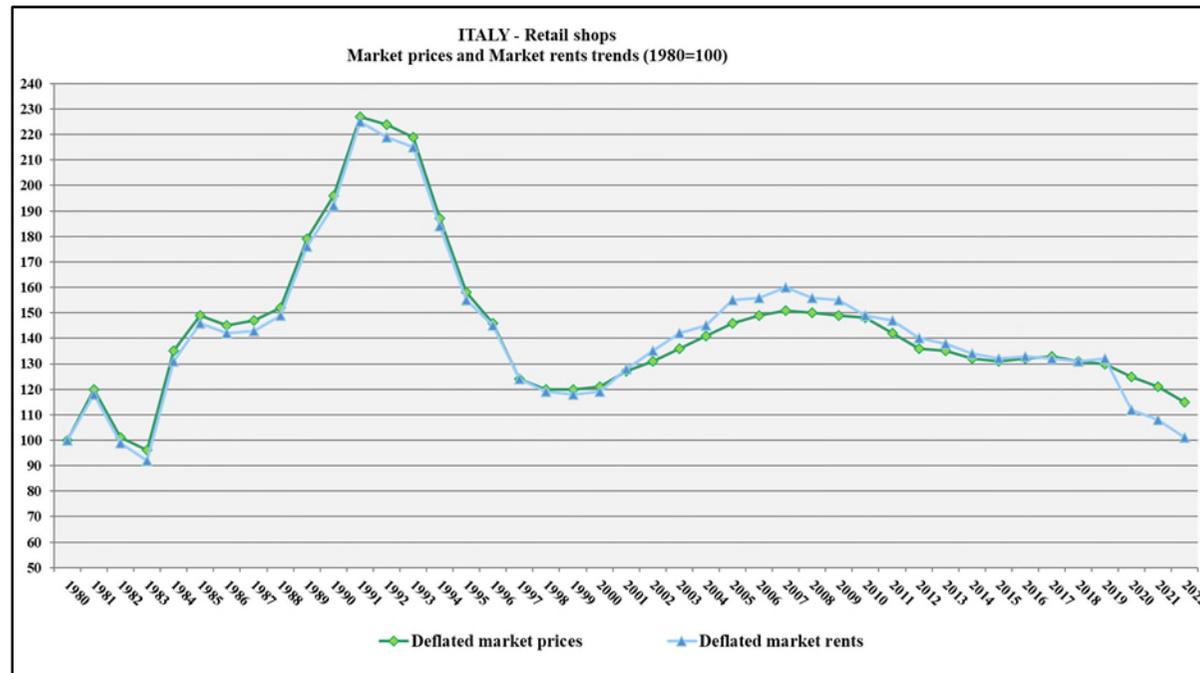
Elaboration by PRAXI based on various sources

L'andamento del mercato corporate direzionale si è caratterizzato sempre più per l'orientamento della domanda verso immobili *prime* (o *grade A*), mentre il quadro contingenziale macroeconomico prefigura un'amplificazione della forbice di valore interna al comparto. Nel medio periodo

si preannuncia l'ipotesi di un cambiamento delle modalità di utilizzo degli asset real estate da parte dei locatari terziari. I tenant degli uffici potrebbero valutare di aver bisogno di meno spazio in generale e optare per un sistema di lavoro agile a rotazione.

Stabile la dinamica dell'asset class degli Hotel, che ha totalizzato circa 1,3 miliardi di euro investiti nel 2022, in lieve flessione rispetto al 2021. La performance sebbene discreta, è comunque lontana da quella record del 2019 con 3,3 miliardi di euro investiti, anche se i livelli di occupancy e delle tariffe medie nel corso del 2022 hanno mostrato un ritorno verso la normalità per il settore.

Per quanto riguarda il settore Retail, nel 2022 gli investimenti sono ammontati a circa 940 milioni di euro, in discesa del -31% rispetto al 2021. Lo scenario ha mostrato incertezza e complessità, specie per il segmento dei centri commerciali, che hanno ottenuto buone performance a livello di fatturato, vicine ai valori pre-pandemici, ma che hanno scontato ancora la diffidenza degli investitori. Il comparto necessita di un certo rinnovamento improntato alla flessibilità ed alla sostenibilità: il settore sta, infatti, attraversando un ciclo di profondo riassetto e razionalizzazione dei punti vendita, processo diventato necessario a seguito di eccessi di espansione degli anni scorsi.



Elaboration by PRAXI based on various sources

L'affermazione del residenziale istituzionale (o *living*) si è consolidata durante il 2022, con un volume di capitali investiti che ha superato il miliardo di euro, in crescita rispetto all'anno precedente. Questo comparto ricomprende diverse categorie come lo student housing, il senior housing, il multifamily e il built-to-rent. Milano si è confermata quale realtà più attrattiva, con opportunità di investimento che riguardano anche le aree periferiche e dell'hinterland, anche se all'orizzonte si profila il rischio di maggiori difficoltà per il finanziamento delle operazioni.

Infine, si è riscontrata nel 2022 una discreta performance per alcuni prodotti alternativi. Gli investimenti complessivi, pari a circa 670 milioni di euro, hanno riguardato in parte i Data Center e le centraline telefoniche, con un buon risultato nell'ultimo trimestre dell'anno, oltre al segmento healthcare che è risultato in linea con la performance dell'anno precedente. Per questa asset class ci sono discrete prospettive future, che hanno assicurato impulso ad operazioni di sviluppo, soprattutto per la realizzazione di Data Centre all'avanguardia e strutture da destinare alla ricerca scientifica e sanitaria.

4. IL PATRIMONIO

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita (d'ora in avanti anche "Sezione a Prestazione"), nella quale sono presenti la Parte A) - *ex Sez. I* -, la Parte B) - *ex Sez. III* -, la Parte C) - *ex Fondi interni* -, la Parte F) - *ex Fondo C.R.Trieste* -, la Parte G) - *ex Fondo C.R.Torino* - e la Parte E) - *ex Fondo Caccianiga*.

4.a Sezione a Contribuzione

Alla Sezione sono iscritti i dipendenti assunti dal 28 aprile 1993 privi del requisito di una precedente iscrizione ad una forma pensionistica complementare ovvero che, pur essendo iscritti ad una forma pensionistica complementare prima di detta data, abbiano fatto richiesta di trasferimento dopo il 31 maggio 2007. Alla sezione partecipano, altresì, gli iscritti alla Sezione a Prestazione, limitatamente alle quote di TFR e al versamento di eventuali contributi volontari.

E' articolata su 4 Comparti (Gestione Multicomparto): Garantito, 3 anni, 10 anni e 15 anni, distinti per orizzonte temporale e profilo di rischio differenti (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 8, comma 13, D. Lgs. 252/05). Dal 1° gennaio 2019 è, inoltre, attivo un Comparto temporaneo denominato "Comparto ex C.R.Trieste", riservato alle posizioni a capitalizzazione individuale trasferite alla predetta data dall'ex Fondo Pensione per il Personale dell'ex CariTrieste, che permarrà sino al completamento del processo finalizzato ad uniformare gli asset di provenienza con quelli della Gestione Multicomparto.

L'ammontare complessivo del patrimonio della Sezione a Contribuzione a fine 2022 risulta pari a Euro 3.162.257.435 contro Euro 3.355.017.081 di fine 2021 (-5,77%), ed è così ripartito:

Comparto Garantito

Il Comparto Garantito viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione sottoscritta con Allianz spa, che garantisce il capitale versato. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV Group, conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo con la circolare num. 71 del 26 marzo 1987 e successive modificazioni ed integrazioni. L'ammontare delle riserve presso il gestore è pari a Euro 607.963.504, con un rendimento al 31 dicembre 2022, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,37%.

Comparto 3 anni

Al 31 dicembre 2022 il Comparto 3 anni dispone di un patrimonio netto di Euro 1.367.894.961 e registra un rendimento pari al - 5,98%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per un ammontare di Euro 119.993.131. Il risultato dell'esercizio 2022, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per un importo di Euro 90.870.001, che si confronta con quello positivo del 2021 pari ad Euro 44.068.865 (-306,20%).

Comparto 10 anni

Il patrimonio netto del Comparto 10 anni a fine anno risulta pari ad Euro 498.138.323, con un rendimento del - 7,20%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 2.742.577. Il risultato dell'esercizio 2022, depurato della componente previdenziale, è negativo per Euro 38.648.699, a fronte di una positività ottenuta nel 2021 di Euro 28.738.298 (- 234,48%).

Comparto 15 anni

Il patrimonio netto del Comparto 15 anni al termine dell'esercizio è di Euro 612.365.843, con un rendimento pari al - 8,44%. Il saldo della gestione previdenziale ammonta ad Euro 26.482.677. Il risultato dell'esercizio 2022, depurato della componente previdenziale, è negativo per Euro 55.261.033 contro quello positivo del 2021 di Euro 52.950.758 (- 204,36%).

Comparto ex C.R. Trieste

Il patrimonio netto del Comparto ex C.R.Trieste ammonta al 31 dicembre 2022 ad Euro 75.894.804, con un rendimento pari al - 10,03%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per Euro 3.843.308. Il risultato di esercizio, depurato della componente previdenziale, è negativo per un ammontare di Euro 8.443.494, a fronte di quello positivo del 2021 per Euro 2.411.972.

4.b Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Si compone di:

Parte A (ex Sezione I)

Riservata ai Partecipanti iscritti al Fondo prima del 28 aprile 1993, nonché a coloro che, assunti successivamente alla suddetta data ed entro il 31 maggio 2007, in possesso dei requisiti dell'iscrizione ad una forma pensionistica complementare anteriormente al 28 aprile 1993, si siano avvalsi della facoltà di iscriversi alla Sezione in oggetto.

Gli iscritti sono 6.247 e il valore del patrimonio alla data del 31 dicembre 2022, ammonta ad Euro 379.181.755, di cui Euro 366.641.109 di competenza della Parte A (con una riduzione di Euro 53.115.221, corrispondente al - 12,65% rispetto al 2021) ed Euro 12.540.646 di competenza dei pensionati (n. 175) della Sezione a Contribuzione (con una riduzione di Euro 474.242, ossia del - 3,64% rispetto al 2021).

Parte B (ex Sezione III)

Gestisce le prestazioni a suo tempo assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Al 31 dicembre 2022 risultano iscritti 8 pensionati e il patrimonio è pari ad Euro 1.196.368. Sulla base del Regolamento da Incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare le disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex Sezione IV)

Gestisce le prestazioni già assicurate dalle forme pensionistiche aziendali complementari denominate "Fondi Interni", prive di autonomia giuridica e di organismi autonomi di governo, inserite sino al 31 dicembre 2016 nel bilancio di UniCredit S.p.A. e che, per effetto dell'accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori stipulato il 10 novembre 2015, sono confluite nel Fondo. Alla data del 31 dicembre 2022, gli Iscritti sono 2.227 e il patrimonio ammonta ad Euro 123.571.567, con una diminuzione di 21.674.965 (-14,92%) rispetto al 2021. Secondo le previsioni contenute nel Regolamento da Incorporazione al fine di accertare la congruità delle riserve delle gestioni patrimoniali dei singoli ex

“Fondi Interni”, vengono annualmente elaborati appositi bilanci tecnici attuariali: eventuali disavanzi sono coperti da UniCredit mediante appositi versamenti.

Parte D (ex BdR)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma. Alla data del 31 dicembre 2022 gli Iscritti sono 18.640 e il patrimonio ammonta ad Euro 346.933.419 con una riduzione di Euro 128.189.503, corrispondente al – 26,98% rispetto al 2021.

Parte E (ex Caccianiga)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dal Fondo di Previdenza Gino Caccianiga a favore del Personale di Aziende del Gruppo UniCredit S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2022 gli Iscritti sono 185 e il patrimonio è di Euro 15.650.142 con una riduzione di Euro 1.299.312, corrispondente al – 7,67% rispetto al 2021.

Parte F (ex CR Trieste)

Dedicata alle prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. - Ramo Credito. Alla data del 31 dicembre 2022 gli Iscritti sono 37 e il patrimonio è di Euro 4.795.710 con una riduzione di Euro 869.763, corrispondente al – 15,35%.

Parte G (ex CR Torino)

Gestisce le prestazioni già assicurate dall'ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino - Banca CRT S.p.A. Alla data del 31 dicembre 2022 gli Iscritti sono 1.244 e il patrimonio ammonta ad Euro 92.420.269 con una riduzione di Euro 16.564.813, corrispondente al – 15,20% rispetto al 2021.

5. LA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

5.a La politica di investimento

La politica di investimento del Fondo è differenziata per linea di impiego delle risorse e ogni Sezione/Comparto ha una propria *Asset Allocation Strategica (AAS)*, appositamente definita sul profilo di rischio/rendimento e sull'obiettivo reddituale di ciascuna di esse. Il Fondo per la definizione di tale politica si avvale di un advisor finanziario esterno, Mercer Italia srl.

Il processo di strutturazione dei portafogli combina elementi qualitativi e quantitativi per perseguire l'obiettivo di ottenere un assetto resiliente, adeguato ad affrontare i possibili scenari di mercato, con particolare attenzione all'andamento dei tassi di interesse. I principi chiave su cui si fonda la costruzione dei portafogli sono:

- *Diversificazione e decorrelazione.* La diversificazione consente di mitigare il rischio sfruttando la decorrelazione dei rendimenti e migliorando la resilienza dei portafogli nel lungo termine. Nello specifico, la riduzione della concentrazione delle fonti di rischio con un'allocatione del budget di rischio che distribuisca in maniera efficiente i risk contribution delle singole asset class, irrobustisce il portafoglio.
- *Strategie flessibili.* Una tipologia di gestione di portafoglio flessibile e dinamica è caratteristica distintiva di molte strategie a ritorno assoluto, che, svincolandosi da un benchmark di riferimento, mirano a offrire rendimenti poco correlati con l'andamento di mercato. Nell'ambito del reddito fisso, in cui le valutazioni sono alte e il rischio-duration ben presente, vengono implementate strategie *Absolute Return Fixed Income*, che investono in un'ampia varietà di strumenti del reddito fisso globale in modo flessibile e dinamico, con l'obiettivo di generare rendimenti positivi in ogni fase di mercato e superiori rispetto a un benchmark monetario.
- *Protezione dai rischi.* Vengono inseriti in portafoglio specifici elementi di protezione dai rischi più rilevanti per le performance, quali le citate strategie obbligazionarie a ritorno assoluto a protezione dal rischio di tasso, le obbligazioni inflation-linked a difesa dai rialzi inflazionistici ed investimenti azionari a basso beta (low volatility), nella logica di diversificazione della componente azionaria, all'interno della quale le componenti low volatility possono rappresentare un'esposizione più sicura, essendo le aziende sottostanti di comprovata qualità e valore.
- *Investimenti alternativi.* Investire anche in classi d'attivo alternative mira all'ottenimento di benefici nel portafoglio sia dal punto di vista della generazione dei rendimenti che della gestione dei rischi. Infatti, le strategie alternative danno accesso a un vasto insieme di fonti di rendimento, riducendo al contempo il rischio assoluto del portafoglio attraverso la diversificazione dei fattori di rischio.

L'efficienza del modello di Asset Allocation Strategica e la capacità dei Comparti di raggiungere gli obiettivi attesi sull'orizzonte temporale di riferimento vengono verificati su base periodica.

La Sezione a Contribuzione offre agli Iscritti la possibilità di scegliere sino a due Comparti tra i quattro a disposizione, ossia il Comparto Garantito ed i Comparti finanziari a 3, 10 e 15 ann.

Il *Comparto Garantito* assicura il rimborso del capitale investito al netto delle commissioni. E' utilizzato per il "conferimento tacito" del TFR, ed è sottoscrivibile da tutti gli iscritti della Sezione a Contribuzione che mirano ad una forma di investimento particolarmente prudente. Viene gestito attraverso una polizza di capitalizzazione stipulata con Allianz Spa. Le attività vengono investite in una gestione speciale assicurativa denominata VITARIV Group, che privilegia la stabilità dei risultati rispetto alla massimizzazione della redditività su qualsiasi orizzonte temporale; in coerenza con tale obiettivo, parte rilevante del patrimonio risulta investita in titoli di Stato ed obbligazioni di altri emittenti, con una presenza limitata di titoli di capitale ed in generale di attività in valuta diversa dall'Euro.

I *Comparti 3 anni, 10 anni e 15 anni* sin dalla denominazione richiamano un teorico orizzonte temporale di riferimento, che dovrebbe agevolare scelte coerenti con le necessità individuali e le prospettive della propria vita professionale. L'obiettivo della gestione dei tre Comparti è, infatti, quello di produrre rendimenti che siano in relazione all'orizzonte temporale scelto ed al conseguente profilo di rischio, comunque superiori al rendimento del TFR. Il target di rendimento è espresso in termini di spread rispetto al tasso di inflazione, diversificato sulla base dell'orizzonte temporale: per il *Comparto 3 anni* lo spread è pari a 150 bps, per quello *10 anni* è di 250 bps e per quello *15 anni* è di 300 bps.

5.b Gli investimenti finanziari

Il Fondo è proprietario, come unico quotista, di due società lussemburghesi, una SICAV Ucits¹ dedicata ai prodotti trattati sui mercati regolamentati denominata Effepilux Sicav ed una SIF-SICAV FIA, denominata Effepilux Alternative, per gli investimenti in asset alternativi. Tali società, operanti in aderenza alle linee guida di investimento adottate dal Fondo, hanno costituito sub-fund dedicati alle principali asset class, attraverso i quali il Fondo gestisce le risorse finanziarie delle due Sezioni.

Le due società si avvalgono dell'organizzazione e del supporto operativo ed amministrativo di una Management Company (ManCo) lussemburghese.

EFFEPILUX SICAV è una Società per Azioni a capitale variabile di diritto lussemburghese, composta da 7 sub-fund:

- Investimenti a breve termine;
- Titoli di Stato ed inflazione;

¹ Allineata all'ultima Direttiva del Parlamento Europeo sul coordinamento di tutte le disposizioni di tipo legislativo, regolamentare e amministrativo degli organismi di investimento collettivo.

- Corporate IG;
- Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- Azionario;
- Thematic Investments;
- Liquid Alternatives.

EFFEPILUX Alternative SIF-SICAV è destinata principalmente agli investimenti in alternative Real Estate ed in misura residuale alle altre strategie di tipo alternativo². E' composta da tre sub-fund:

- Real Estate;
- Alternativo;
- Private Debt,

anche se sono state avviate le procedure che porteranno alla chiusura dei sub-fund Alternativo e Private Debt.

Il Fondo si avvale di tali società specializzate in quanto consentono un modello di gestione semplice, flessibile, economico e sottoposto a vigilanza. Gli elementi salienti sono:

- eccellente grado di sicurezza e trasparenza: la domiciliazione europea offre elevata visibilità al promotore dell'investimento sui gestori, sui criteri di selezione, sui regimi commissionali, sicurezza e trasparenza per l'investitore finale;
- elevata flessibilità operativa: consente di implementare con maggiore efficienza l'allocazione strategica delle linee di investimento e le scelte di allocazione tattica deliberate tempo per tempo; inoltre risulta più agevole la gestione di situazioni straordinarie come la creazione di comparti temporanei con specifici fini di investimento;
- innovazione ed accesso facilitato ad un sistema di investimenti evoluti e a tutte le strategie di investimento;
- rilevante capacità di implementazione di scelte tattiche e di protezione dei portafogli;
- contenimento dei costi di gestione degli investimenti, di selezione e negoziazione tramite l'utilizzo dei sub-fund, che consente di ridurre il numero di transazioni da effettuare per la movimentazione del portafoglio. La gara per la selezione dei gestori, pur non obbligatoria, viene adottata dai veicoli in un'ottica di massima trasparenza e di ottimizzazione dei costi;
- riduzione dei rischi operativi in capo al Fondo a fronte dell'istituzione di un presidio anche da parte della ManCo;
- un sistema di vigilanza e gestione del rischio robusto e strutturato su più livelli: in aderenza alla normativa lussemburghese le società sono autorizzate dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, l'autorità di vigilanza finanziaria lussemburghese e il portafoglio da queste detenuto viene sottoposto ad un sofisticato sistema di controlli (cfr. paragrafo 8). In Italia, il Fondo ha totale visibilità sui portafogli, cui accede applicando il principio del look through.

² Bilancio ed informazioni di dettaglio sono disponibili sul sito www.fpunicredit.eu nell'area Normativa e Documentazione Istituzionale - Bilanci Effepilux

Le società lussemburghesi effettuano gli investimenti nel rispetto delle *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* e coerentemente con le strategie deliberate dal Fondo in sede di definizione dell'Asset Allocation Strategica (AAS). I sub-fund corrispondono alle diverse tipologie di investimento o macro asset class definite dall'AAS, con un approccio globale ed in base al principio della massima diversificazione dei fattori di rischio. Gli investimenti nei diversi strumenti vengono effettuati all'interno di ciascun sub-fund e le Sezioni/Comparti ne acquistano il numero di quote definito dalla propria AAS.

I sub-fund:

Investimenti Breve Termine: investe principalmente in strumenti liquidi, obbligazioni a breve termine denominate in euro o obbligazioni con scadenza non superiore a 24 mesi con rating elevato e in fondi del mercato monetario, perseguendo l'obiettivo di conservare il capitale investito nel breve e medio periodo.

Titoli di Stato ed Inflazione: si compone di investimenti in titoli di stato globali di cui una parte dedicata ai titoli inflation linked. Il sub-fund è gestito per la parte tradizionale con modalità di replica passiva degli indici di riferimento, che minimizza i costi con due gestori specializzati, e per la parte absolute return con una gestione attiva realizzata con gestori e fondi specializzati.

Coprporate IG Mondo: investe in bond societari ad alto livello creditizio e viene gestito in modo prevalentemente passivo, tramite un mandato di gestione; i bond corporate rappresentano una delle grandi fonti di diversificazione per i portafogli globali, coniugando rendimenti e rischi in maniera complementare a quella dei bond governativi.

Corporate High Yield e Obbligazioni Paesi Emergenti: accoglie gli investimenti nell'area dei bond societari a basso rating e quelli nell'area dei paesi emergenti, completando il quadro per una coerente e completa asset allocation integrata sia a livello di merito creditizio che a livello di diversificazione geografica; i profili di rischio/rendimento di tali asset class continuano ad essere di interesse per degli investitori globali, sia storicamente che prospetticamente; entrambe le asset class vengono gestite in modo attivo.

Azionario: investe nei mercati mondiali azionari; essi sono rappresentati dai 4 indici principali, divisi per area geografica (America, Europa, Asia Pacifico, Paesi Emergenti); le prime tre aree sono gestite in parte con replica passiva degli indici attraverso un mandato di gestione, ed in parte con selezioni di prodotti e strategie low volatility³; i Paesi Emergenti e i Low Volatility vengono gestiti attivamente.

Thematic Investments: accoglie gli investimenti dell'area azionaria con approccio tematico, quelli cioè volti alla selezione di prodotti che identificano macro-trend vincenti, destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici; è previsto l'acquisto sia di fondi monotematici, guidati

³ Strategia difensiva, che punta ad azioni che presentano una volatilità inferiore del 25%-30% rispetto all'azionario tradizionale.

da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia di fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati); l'obiettivo di investimento è l'accrescimento del capitale nel lungo periodo.

Liquid Alternatives: persegue l'obiettivo di ottenere rendimenti a bassa correlazione con i mercati tradizionali, investendo in strategie quali multi-strategy, global macro, long/short equity, event driven ed altre tipiche dell'industria hedge, ma attraverso prodotti UCITS⁴.

Real Estate: persegue l'obiettivo di diversificare gli investimenti immobiliari fuori dai confini nazionali; gli investimenti prevalenti sono nell'area dell'Europa e del Nord America, e coprono i principali settori (residenziale, uffici, logistica e grande distribuzione).

Alternativo: sono presenti asset di Private Equity, che include attività di investimento in società non quotate in mercati regolamentati, che vengono raggruppate in un ampio spettro di operazioni, in funzione sia della fase nel ciclo di vita aziendale che l'azienda target attraversa durante l'operazione di private equity, sia della tecnica di investimento usata; i fondi hanno una vita predefinita tra i 5 e 20 anni con una media sul mercato intorno ai 10-12 anni.

Private Debt: investe in obbligazioni o strumenti di debito e indirettamente in fondi specializzati nel credito alle imprese finanziarie, finalizzati alla crescita del capitale investito nel medio e lungo termine, tranche di debito senior o senior/mezzanine con flussi periodici di dividendi; per quanto riguarda l'esposizione geografica, gli investimenti sono focalizzati nei mercati sviluppati e soprattutto in società che operano in Italia o nei principali Paesi europei.

5.c Gli investimenti immobiliari

Il patrimonio immobiliare è costituito da immobili detenuti direttamente e dalle quote dei fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso e dedicato denominati Effepi Real Estate, gestito da Generali Real Estate SGR S.p.A., e Fondo Aurora, gestito da Prelios S.G.R. S.p.A. La Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita (Parte A, Parte E, Parte F e Parte G) e il Comparto ex C.R.Trieste possiedono gli immobili in proprietà diretta, per i quali è proseguita nel corso del 2022 la strategia di valorizzazione e dismissione, per ridurre l'esposizione complessiva all'asset class, in un'ottica di riequilibrio delle scelte di investimento.

Le quote di Effepi Real Estate sono possedute dalla Parte A) della Sez. a Prestazione e dalla Sezione a Contribuzione - Comparti 3, 10 e 15 anni. La Parte D) della Sez. a Prestazione possiede la totalità delle quote del Fondo Aurora.

⁴ Undertakings for the collective investment in transferable securities (UCITS) La direttiva dell'Unione europea n. 85/611/CEE stabilisce i termini per il collocamento nei Paesi membri di fondi con domicilio in uno di questi. La normativa UCITS ha l'obiettivo di semplificare e rendere più trasparenti le regole per la vendita di fondi all'interno dell'Ue. I fondi che seguono questa direttiva si dicono Fondi Armonizzati.

Il patrimonio immobiliare detenuto direttamente

Il patrimonio immobiliare di proprietà diretta della *Sezione a Prestazione* ammonta ad euro 30,12 mln ca. e comprende gli stabili:

- detenuti dalla Parte A), per un valore di euro 5,33 mln;
- dalla Parte E) per un valore di euro 11,94 mln;
- di proprietà della Parte F) per un valore di euro 250 mila;
- della Parte G) per un valore di euro 12,6 mln;

Nell'ambito della Sez. a Contribuzione, il Comparto ex C.R. Trieste detiene immobili per un valore pari ad euro € 2 mln ca.

Nel corso del 2023 è continuato il processo di dismissione del patrimonio immobiliare diretto, sulla base di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, al fine di razionalizzare la gestione degli asset.

In particolare sono state cedute 35 unità immobiliari per un valore complessivo pari ad € 13,9 mln con una pluvalezza totale di € 1,3 mln. In tale contesto si evidenzia che nello stabile sito in Via Unione – Milano, sono state alienate unità immobiliari per un valore pari a ca € 7 mln.

Il Fondi immobiliari chiusi (Effepi Real Estate e Aurora)

Fondo Effepi Real Estate

Gli immobili presenti nel patrimonio del fondo immobiliare in oggetto sono ubicati in Lombardia, Emilia Romagna e Toscana. Nel dettaglio, 11 immobili a destinazione d'uso direzionale, residenziale, commerciale e ricettiva sono situati nella città di Milano e in provincia (Cologno Monzese e Trezzano sul Naviglio), un asset direzionale è localizzato a Firenze, mentre i rimanenti due si distribuiscono sul territorio bolognese. Nel corso del 2022 il fondo Effepi Real Estate ha continuato l'ordinaria attività sia in termini di valorizzazione del portafoglio che vendita di alcuni cespiti. In particolare l'attività di gestione immobiliare si pone l'obiettivo di migliorare la performance e lo stato qualitativo degli immobili agendo prevalentemente su leve di carattere immobiliare, quali:

- locazione degli spazi sfitti;
- rinnovo anticipato dei contratti sottomercato, anche al fine di allungare il periodo coperto da locazione;
- interventi di manutenzione straordinaria.

L'attività in questione è orientata essenzialmente ad incrementare il profilo reddituale del Fondo nel medio/lungo termine, prevalentemente tramite la riduzione dello sfitto e l'ottimizzazione degli interventi di manutenzione straordinaria.

Il patrimonio è prevalentemente costituito da immobili con destinazione ad uso ufficio.

Nel corso dell'esercizio si sono registrate le seguenti dismissioni:

- Bologna - stabile di Via Martin Luther King, 38 rogitato ad euro 11,0 mln con una minusvalenza da realizzo pari ad euro 729.000;
- unità immobiliari ricomprese nello stabile di Milano, Piazza Ercolea, 11 per complessivi euro 1,9 mln con un utile di realizzo di euro 4.000.
- Milano immobile Via Pirelli, 32 per euro 58,2 milioni, che aveva consentito di beneficiare nel 2021 di una plusvalenza di circa euro 20 mln.

Il rendimento netto della gestione è stato pari al + 2,56%. Nel corso dell'esercizio il fondo immobiliare ha distribuito proventi per euro 36,27 mln e ha effettuato un rimborso di capitale per euro 4,1 mln.

Al 31 dicembre 2022 il valore di mercato del patrimonio immobiliare secondo la valutazione redatta dall'Esperto indipendente, è pari ad euro 393,743 mln. Il decremento rispetto al 31 dicembre 2021 (euro 457,365) è pari ad euro 63,62 mln (- 13,91%) ed è riconducibile principalmente a:

- per euro 71,94 mln alle vendite, che hanno causato un decremento del 15,73%;
- per euro 6,34 mln ai lavori di manutenzione straordinaria patrimonializzati, che hanno comportato un incremento dell'1,39%;
- per euro 1,98 milioni alla rivalutazione netta del valore di mercato, secondo la perizia dell'esperto indipendente, che ha causato un incremento dello 0,43%.

Alla data del 31 dicembre 2022 il valore del NAV (Net Asset Value) registra un decremento del 9,32%, passando da 347,146 milioni al 31 dicembre 2021 ad euro 314,807 al 31 dicembre 2022. In particolare tale riduzione è dovuta:

- per il - 10,46% alle distribuzioni dei proventi avvenute nel corso del periodo per euro 36,27 mln;
- per lo + 0,57% alla rivalutazione netta del valore di mercato degli immobili, come da perizia dell'esperto indipendente, pari ad euro 1,98 mln;
- per il 10,90% al risultato distribuibile del periodo, pari ad euro 37,79 mln;
- per il 9,14% al risultato della vendita dell'immobile sito in Via Pirelli Milano, pari ad euro 31,70 mln;
- per il -1,18% al rimborso delle quote pari ad euro 4,10 mln.

Si segnala che proseguono i lavori di riqualificazione dell'immobile di Milano Via Manzoni, 46, che è stato parzialmente locato alla Rocco Forte Hotels, che vi collocherà la prestigiosa Rocco Forte House. I lavori prevedono la creazione di undici luxury apartments dotati servizi accessori come la palestra e il rooftop bar (che sarà accessibile anche al pubblico esterno), oltre che un'area caffetteria nel cortile interno dell'immobile. Si prevede che la riqualificazione permetterà l'ottenimento della certificazione ambientale "LEED Gold" e di un Certificato Energetico di Classe A.

Proseguono, altresì, gli interventi di ristrutturazione sull'immobile di Cologno Monzese Via Volta, finalizzati a valorizzarlo in termini di migliori performance dal punto di vista della sostenibilità e dell'efficienza, oltre che a migliorare l'appetibilità degli spazi esterni ed interni, tramite il rinnovamento degli impianti con soluzioni carbon free. L'intervento prevede un restyling delle facciate e la ristrutturazione degli spazi comuni interni ed esterni al momento non locati. L'intero progetto di riqualificazione è stato predisposto in modo tale da ottenere la certificazione Breeam in Use con il punteggio previsto di "Very Good".

Il Fondo Aurora ricomprende 43 immobili, a prevalente destinazione d'uso ufficio, ubicati principalmente in Roma.

Al 31 dicembre 2022 il Fondo Aurora ha chiuso con un valore della quota pari ad Euro 128.279,429, registrando un decremento del 27,2% rispetto al valore di bilancio al 31 dicembre 2021; il valore complessivo netto (NAV) del Fondo Aurora è risultato pari a Euro 164,7 mln.

La riduzione del valore della quota è dovuta principalmente al decremento del previsto valore di cessione degli immobili del Fondo Aurora in ragione della loro natura, dell'attuale congiuntura macroeconomica (caratterizzata dall'aumento dei tassi, dei costi delle materie prime e dell'inflazione) e, soprattutto, della tempistica prevista per la loro dismissione dal business plan aggiornato del Fondo Aurora recentemente approvato da Prelios SGR in coerenza con il provvedimento del 21 ottobre 2022, con cui l'Autorità di Vigilanza ha concesso proroga sino al 30 giugno 2024 per la riduzione del valore degli investimenti in strumenti illiquidi entro il limite del 30% (ex art. 5, comma 1, del DM 166/2014).

Il Consiglio di Amministrazione si sta attivando al fine di identificare la strategia più opportuna per la migliore valorizzazione e dismissione dell'investimento nel Fondo Aurora, ciò anche al fine di valutare (tenuto conto delle risultanze del bilancio attuariale) i possibili termini di un'offerta di capitalizzazione e di trasformazione del regime previdenziale a prestazione definita in quello a capitalizzazione individuale da presentare agli iscritti.

5.d La Politica ESG

Il Fondo, nella consapevolezza del ruolo di rilievo che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nel campo della tutela ambientale, sociale e del rispetto della governance, presta particolare attenzione agli aspetti connessi alla sostenibilità nella selezione degli emittenti in cui investire, al fine di creare valore per i propri aderenti e per la società nel suo complesso. Le *Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili* adottate definiscono l'impegno del Fondo in tema di investimenti socialmente responsabili e si estendono alle società controllate strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari: le Sicav di diritto lussemburghese Effepilux Sicav e Effepilux Alternative, che gestiscono le risorse mobiliari ed Effepi Real Estate, fondo chiuso per l'investimento nel settore immobiliare in Italia. Il Fondo aderisce ai *PRI (Principles for Responsible Investment)* promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 per diffondere e sostenere l'investimento socialmente responsabile nella comunità finanziaria internazionale e adotta un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo che integra in modo sistematico considerazioni *SRI (Socially Responsible Investment)* e *ESG (Environmental, Social & Governance)* nell'analisi e nel processo di selezione dei titoli all'interno del proprio portafoglio.

L'adesione ai PRI comporta il rispetto e l'applicazione dei seguenti principi:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali si è investiti;
4. promuovere l'accettazione e implementazione dei principi nel settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'applicazione dei principi;
6. comunicare le attività ed i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Per quanto attiene alla gestione del portafoglio:

Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark ESG di primarie società internazionali.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

La valutazione della performance e dei rischi ESG è effettuata da primarie agenzie di rating ESG, proprietarie di una metodologia di analisi che considera gli aspetti di sostenibilità di ogni emittente. L'analisi ESG si ispira a standard e raccomandazioni emanate dalle Nazioni Unite, dall'OCSE, dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro e da altri organismi internazionali attivi nella tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell'ambiente.

Grazie ad un'analisi di portafoglio annuale, il Consiglio di Amministrazione del Fondo può misurare il profilo di sostenibilità del patrimonio mobiliare ed i relativi rischi ESG.

Il processo di analisi della performance e dei rischi ESG si conclude con valutazioni quantitative e qualitative, che esprimono la capacità dell'emittente di tenere in considerazione le variabili ESG e di gestire i conflitti in cui si trova coinvolto.

L'identificazione e la quantificazione dei rischi ESG permettono al Fondo di acquisire consapevolezza sulle scelte di portafoglio e di adottare misure di monitoraggio: infatti, gli emittenti che risultano deboli -- e, quindi, caratterizzati da performance ESG modeste e coinvolti in gravi controversie - possono essere inseriti in una "watch list" di verifica periodica ed essere oggetto di iniziative di dialogo. Il Fondo, al fine di promuovere comportamenti virtuosi nelle imprese, utilizza l'engagement, ossia il dialogo ed il confronto aperto, come strumento per stimolare gli emittenti ad agire in modo sostenibile e rispettoso degli interessi di tutti gli stakeholders.

L'engagement può avvenire attraverso la presa di contatto con il management dell'impresa (engagement individuale), oppure attraverso la partecipazione a campagne di pressione promosse direttamente dal Fondo o da più soggetti nazionali e internazionali (engagement collettivo).

6. L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nelle pagine seguenti vengono presentati i risultati gestionali conseguiti nell'anno dalle Sezioni/Comparti del Fondo, posti a confronto con i relativi benchmark, l'inflazione media di periodo ed i rendimenti attesi. Il rischio, che viene misurato attraverso l'indicatore di volatilità⁵ e di Value at Risk (VaR)⁶, mostra livelli differenziati per i singoli Comparti, in ragione dei diversi profili di rischio/rendimento correlati all'obiettivo reddituale perseguito. Viene infine riportata la composizione degli investimenti alla data di bilancio.

6.a Sezione a Contribuzione

I Comparti hanno presentato risultati negativi (tranne per il Comparto Garantito) mostrando una certa resilienza nonostante la forte volatilità dei mercati causata dalla scarsità di materie prime post-pandemia e dal rialzo dell'inflazione. I risultati netti di gestione sono stati, per il Comparto Garantito l'**1,37%**, per il Comparto 3 anni il **-5,98%**, per il Comparto 10 anni il **-7,20%** e per il Comparto 15 anni il **-8,44%**, mentre il rendimento del TFR è risultato pari all'**8,28%**.

La tabella sottostante riporta l'andamento dei Comparti⁷ sull'orizzonte temporale decennale posto a confronto con quello del Trattamento di Fine Rapporto (TFR): si evince che i Comparti 10 e 15 anni hanno sovra-performato il TFR; significativa la performance del Comparto 15 anni, che lo ha superato del 40%.

Rendimento cumulato netto del TFR e del Fondo Ultimi 10 anni	COMPARTO 3 ANNI	COMPARTO 10 ANNI	COMPARTO 15 ANNI
A. FONDO	16,53%	28,03%	36,99%
B. TFR	26,51%	26,51%	26,51%
C. DIFFERENZA A – B	-9,98%	1,53%	10,48%
DIFFERENZA C/B%	-37,64%	5,76%	39,54%

⁵ La volatilità dei rendimenti è un indicatore di rischio della gestione: indica la misura della variazione percentuale del prezzo di uno strumento finanziario nel corso del tempo.

⁶ VaR (Value-at-Risk) o Valore a Rischio: indica la perdita potenziale in un certo orizzonte temporale (nel nostro caso due settimane) e con un certo livello di affidabilità (l'intervallo di confidenza) a fronte del verificarsi di una serie di eventi predefinita (scenario). E' calcolato con il metodo della simulazione Storica e intervallo di confidenza del 99%.

⁷ Il Comparto Garantito, 2013 al 2022, ha avuto un rendimento cumulato pari al 21,13%, mentre quello del TFR, nello stesso periodo, è stato del 26,51%.

Le tabelle che seguono riportano i rendimenti netti (dato puntuale e medio annuo composto) e il valore quota (Net Asset Value - N.A.V.) conseguiti negli ultimi 10 anni⁸.

RENDIMENTI NETTI DAL 2013											
COMPARTI	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
Garantito	1,37%	1,4%	1,8%	1,86%	2,13%	2,25%	2,27%	2,47%	2,53%	3,05%	
3 ANNI	-5,98%	3,18%	0,9%	4,27%	-1,57%	2,17%	3,59%	1,64%	6,41%	1,31%	
10 ANNI	-7,20%	6,27%	2,3%	6,51%	-2,90%	4,37%	4,31%	2,25%	6,95%	3,08%	
15 ANNI	-8,44%	9,67%	4,0%	9,10%	-4,19%	5,82%	4,46%	2,22%	6,56%	4,17%	

COMPARTI	Rendimento medio annuo composto		
	3 anni	5 anni	10 anni
Garantito	1,52%	1,71%	2,11%
3 ANNI	-0,70%	0,10%	1,54%
10 ANNI	0,29%	0,85%	2,50%
15 ANNI	1,47%	1,78%	3,20%

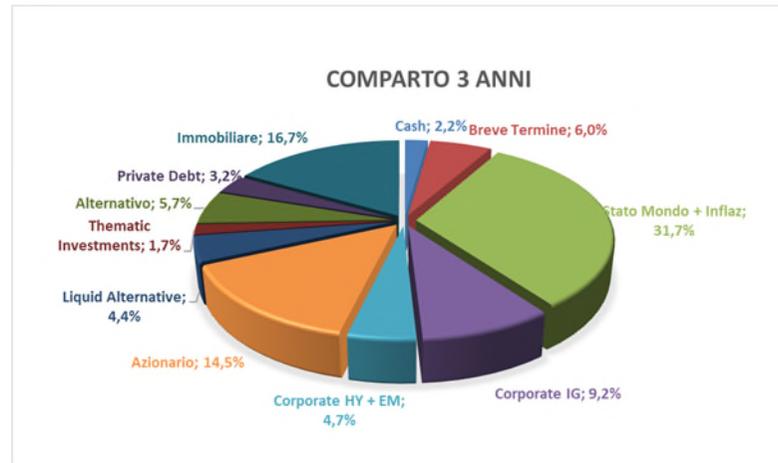
N.A.V. DAL 2013											
COMPARTI	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
Garantito	11,226	11,226	11,071	10,877	10,679	10,457	10,227				
3 ANNI	13,578	13,578	13,039	13,039	12,505	12,699	12,435	12,004	11,810	11,099	
10 ANNI	14,714	14,714	13,535	13,535	12,708	13,086	12,539	12,021	11,757	10,993	
15 ANNI	15,395	15,395	13,491	13,491	12,366	12,906	12,197	11,676	11,422	10,719	

⁸ Si precisa che dal 2016 la convenzione assicurativa relativa al Comparto Garantito prevede una gestione “in monte” delle singole posizioni e non più “per testa”.

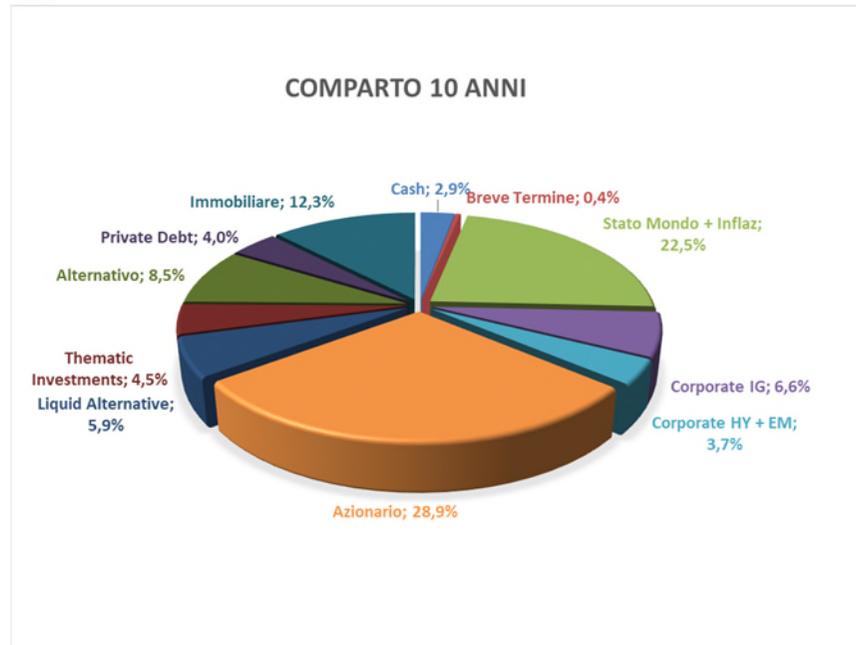
Il *Comparto Garantito*, gestito da Allianz S.p.A, ha realizzato un rendimento netto dell'1,37%. Le risorse della gestione sono principalmente investite in titoli obbligazionari di emittenti governativi e societari di elevato merito creditizio . Il patrimonio al 31/12/2022 del comparto ammonta a Euro 607,96 mln.



Il *Comparto 3 anni* ha un profilo prudente, con una significativa esposizione ai titoli di stato e, in misura minore, al settore immobiliare, come riportato di seguito nel grafico. Il Comparto ha registrato nell'anno un rendimento netto del -5,98%, condizionato dall'andamento negativo degli asset mobiliari nei titoli governativi e corporate investment grade e dal risultato positivo registrato dagli assets Alternativo e Real Estate detenuti in portafoglio; per la componente obbligazionaria detenuta in portafoglio per il 48,8% (del patrimonio) è stato penalizzante il rialzo dell'inflazione. Il Nav del Comparto ammonta ad euro 1.369 mln. Nel 2022 ha mostrato una volatilità del portafoglio del 4,6%, che si confronta con il benchmark finanziario del 5,7% ed è stata inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (6,4%). La rischiosità espressa in termini di VaR è stata del 2,5% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di euro 34,7 mln e rischio estremamente diversificato in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'obbligazionario HY e Paesi Emergenti, e l'Azionario.



La composizione degli asset del *Comparto 10 anni*, riportata nel grafico che segue, rispecchia una scelta di gestione equilibrata tra gli asset più rischiosi e quelli più prudenti. Presenta un risultato netto del -7,2%, anch'esso influenzato positivamente dagli investimenti nel sub-fund Alternativo e Real Estate. Il contributo maggiore alla performance del Comparto deriva dall'esposizione all'asset class azionaria seguita dalla quota di obbligazionario. Il Nav del Comparto ammonta ad euro 496,37 mln. Nell'anno ha registrato una volatilità del portafoglio del 5,96% vs il benchmark finanziario del 6,87% e si è mantenuto al di sotto del target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 9,2%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 3,4% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa euro 17 mln, con rischio diversificato in termini geografici. Il principale contributore di rischio è risultato essere l'Azionario.



La composizione del *Comparto 15 anni* evidenzia una gestione con un'esposizione al rischio più elevata, connessa alla scelta di privilegiare gli asset a più alto rendimento, come si può notare nel grafico sotto riportato. Il Comparto ha registrato un risultato netto del -8,44%, influenzato dall'andamento negativo del sub-fund azionario e di quello Thematic Investment. Il Nav del Comparto ammonta ad Euro 609 mln. La volatilità del portafoglio è stata del 7,8%, che si confronta con quella del benchmark finanziario, pari al 9,25% ed è inferiore al target di rischio assegnato alla gestione in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 13,6%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 4,6% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di Euro 28 mln ca, con buona diversificazione in termini geografici. I principali contributori di rischio sono risultati essere l'Azionario ed il Thematic Investment.



Il *Comparto ex CR Trieste* ha un profilo moderato, con una esposizione significativa all'obbligazionario di natura difensiva. Il Comparto ha avuto una performance netta del -10,03%; i maggiori contributori sono stati il sub-fund Titoli di stato, il Corporate Investment Grade e l'Azionario. Il patrimonio del Comparto ammonta ad Euro 76 mln. Il Comparto ha mostrato una volatilità del portafoglio pari al 7%, superiore al target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 6,18%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,8% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa euro 2 mln. I principali contributori di rischio sono risultati essere gli asset obbligazionari.



6.b Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Comparto dedicato della Sezione a Prestazione

Dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di separatezza - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico.

Il Comparto ha registrato un risultato pari al -8,75% influenzato dall'andamento negativo dei sub-fund azionario, Titoli di stato ed inflazione e Thematic investments. La volatilità del portafoglio è stata del 7,3%, che si confronta il target di rischio assegnato in fase di costruzione dell'asset allocation strategica (volatilità attesa del 7,5%). La rischiosità in termini di VaR è stata del 3,1% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale in termini assoluti di circa euro 18 mln. Il principale contributore di rischio risulta essere stato l'immobiliare.



Parte A)

Ha conseguito un rendimento netto annuo pari al - 7,52%. Il saldo della gestione previdenziale totale è negativo per un ammontare pari ad euro 21.875.734. Il risultato di esercizio, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per un importo di euro 31.713.730, che si confronta con quello positivo del 2021 pari ad euro 6.931.956 (- 557,50%).

La tabella che segue riporta l'andamento storico della redditività del patrimonio, posta a confronto con il tasso medio d'inflazione, ed il rendimento reale della gestione.

Reddittiva' del Patrimonio	del	Tasso medio di inflazione	Rendimento Reale
1998	4,94%	1,80%	3,14%
1999	5,40%	1,70%	3,70%
2000	2,94%	2,80%	0,14%
2001	4,70%	2,70%	2,00%
2002	2,03%	2,50%	-0,47%
2003	8,20%	2,70%	5,50%
2004	6,01%	2,20%	3,81%
2005	14,80%	1,90%	12,90%
2006	5,68%	2,10%	3,58%
2007	9,58%	1,80%	7,78%
2008	-8,40%	3,30%	-11,70%
2009	1,26%	0,80%	0,48%
2010	3,27%	1,90%	1,37%
2011	-1,19%	2,80%	-3,99%
2012	5,27%	3,00%	2,27%
2013	2,98%	1,50%	1,78%
2014	3,84%	0,20%	3,64%
2015	1,36%	0%	1,36%
2016	3,27%	-0,10%	3,37%
2017	5,01%	1,20%	3,81%
2018	-1,68%	1,14%	-2,83%
2019	6,23	1,20%	5,03%
2020	1%	-0.2%	1,20%
2021	0,88%	1,90%	-1,02%
2022	- 7,52%	8,1%	-15,62%

Parte C)

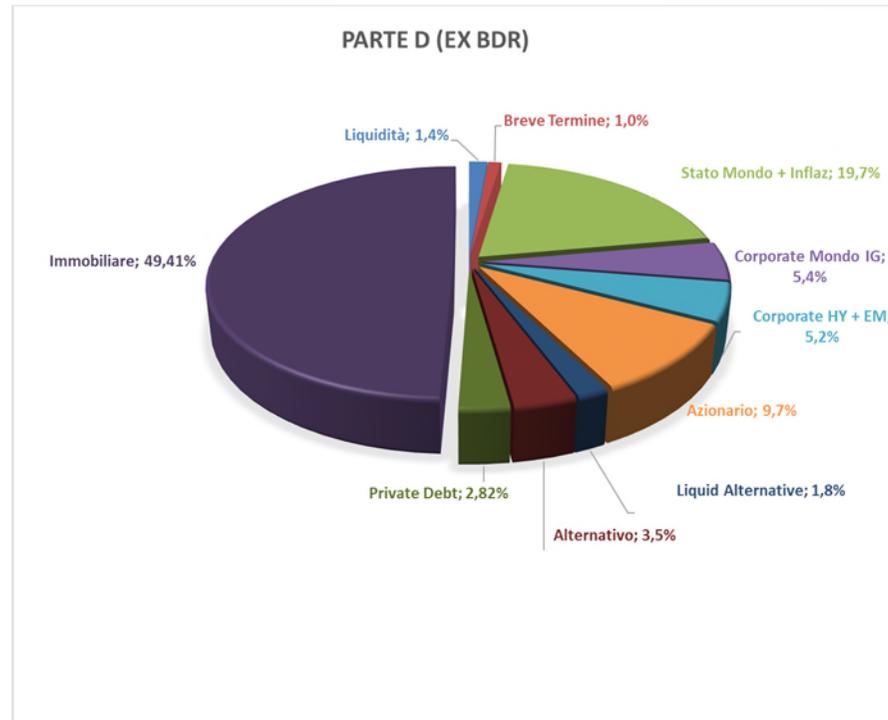
Il rendimento dell'esercizio per il 2022 è stato pari al - 10,57%. Il saldo della gestione previdenziale è risultato negativo per euro 6.677.453. Il risultato di esercizio depurato della componente previdenziale è negativo per un ammontare di euro 14.997.513, a fronte di quello positivo del 2021 per euro 449.062.

Parte D)

Il risultato netto dell'esercizio è stato pari al - 19,13%. Il saldo della gestione previdenziale è risultato negativo per un ammontare di Euro 41.233.665. Il risultato dell'esercizio 2022, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per Euro 86.955.838, con un peggioramento del 77,11% rispetto al risultato parimenti negativo registrato nel 2021 e pari ad Euro 49.096.687.

Il risultato è stato fortemente influenzato dalle svalutazioni della componente immobiliare del portafoglio e dai risultati negativi dei sub-fund *azionario e titoli di stato e inflazione*.

La rischiosità in termini di VaR è stata del 2,1% del patrimonio complessivo, con una perdita potenziale, in termini assoluti, di circa Euro 8,5 mln. Il principale contributore di rischio è risultato essere il patrimonio immobiliare.



Parte E)

Il risultato netto di esercizio per il 2022 è stato pari al - 1,97% . Il saldo della gestione previdenziale è negativo e pari ad euro 975.398. Il risultato dell'esercizio 2022, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per un importo di euro 323.915, che si confronta con quello positivo del 2022 pari ad euro 304.725 (- 206,30%)

Parte F)

Le risultanze nette di esercizio per il 2022 sono state pari al - 8,84%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per euro 385.880. Il risultato dell'esercizio depurato della componente previdenziale è negativo per euro 483.884, in peggioramento rispetto a quello registrato nel 2021, pari ad euro 18.858.

Parte G)

Il risultato netto di esercizio per il 2022 è stato pari al - 12,21%. Il saldo della gestione previdenziale è negativo per euro 3.464.498. Il risultato di esercizio depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per euro 13.100.316, che si confronta con quello positivo del 2021 per euro 1.122.215.

7. LA GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di gestione dei rischi adottato dal Fondo, nel rispetto della Direttiva IORP II recepita dal D.lgs.147/2018, nel 2021 ha permesso di mappare l'esposizione al rischio dell'Ente e dei suoi aderenti/beneficiari. Nella mappatura dei rischi si è tenuto conto della natura, organizzazione, dimensione, attività, regime pensionistico, sia a livello di singolo processo che a livello del Fondo nel suo complesso.

In applicazione della citata normativa, il Fondo ha istituito la Funzione di Gestione dei Rischi, la Funzione Attuariale, la Funzione di Compliance e la Funzione di Revisione Interna, che concorrono alla definizione della *Politica di Gestione dei Rischi*, che ha come obiettivo:

- l'identificazione dei rischi potenziali da associare a ciascuna attività del Fondo, attraverso una valutazione della probabilità di accadimento e del relativo impatto;
- la valutazione dell'adeguatezza dei controlli al fine di stimare il rischio residuo associabile a ciascun rischio identificato, con indicazione di eventuali gap (ad esempio a fronte di controlli valutati come «assenti/inefficaci» o «parzialmente efficaci») da colmare per aumentare l'efficacia del presidio e dunque ridurre il rischio residuo;
- la produzione della reportistica per gli Organi del Fondo.

I rischi identificati vengono misurati in termini di rilevanza, la cui valutazione viene effettuata tenendo in considerazione:

- la governance e l'assetto organizzativo del Fondo (inclusi i processi e le attività esternalizzate a terze parti);
- la composizione del patrimonio delle Sezioni (Sezione a Contribuzione / Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita);

- la tipologia di soggetto interessato dal rischio (Fondo e/o aderenti/ beneficiari);
- la politica di investimento adottata e le caratteristiche degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio e dei relativi emittenti.

Al fine di contenere l’impatto che una o più categorie di rischio possono avere sul livello di execution delle attività del Fondo, per ognuna di esse è stata definita una soglia di tolleranza su base qualitativa.

I rischi cui il Fondo è esposto sono ascrivibili ad una delle seguenti macro-categorie:

- Rischio legato alle passività: rischio derivante da variazioni inattese nei trend di longevità, invalidità o mortalità. Vengono considerate inoltre le perdite derivanti da incrementi nella frequenza di riscatti, estinzioni anticipate o trasferimenti verso altri Fondi, nonché da errori nella determinazione dei coefficienti di conversione in rendita o delle riserve tecniche.
- Rischio finanziario: rischio derivante da variazioni inattese nei tassi di interesse, nei valori di *spread* creditizi delle controparti degli investimenti in gestione, nei tassi di cambio, nonché da incrementi della volatilità azionaria e dei tassi di interesse che possono avere un impatto negativo sui risultati economici e finanziari e sui livelli di tassi di sostituzione. Vengono considerate altresì le perdite derivanti dalle variazioni del mercato immobiliare, dalle concentrazioni eccessive su singole controparti e/o geo-settoriali. Inoltre, tale macrocategoria include anche il rischio derivante da un’inefficace politica d’investimento che non contempla adeguatamente i flussi passivi e contributivi attesi (e.g. Rischio di liquidità / ALM).
- Rischio operativo: rischio di perdite derivanti da criticità connesse alla continuità aziendale (Business Continuity) o inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici oppure derivanti da eventi esterni o dal mancato allineamento a normative o a modifiche regolamentari obbligatorie o che impattano sull’attività del fondo (Rischio di Compliance).
- Rischio di controparte: rischio correlato ad eventi avversi che interessino le controparti delle attività iscritte nel bilancio del Fondo diverse dagli investimenti in gestione, quali ad esempio i crediti rinvenienti da contenziosi o altri crediti dell’attivo non riferibili agli investimenti finanziari degli aderenti.
- Rischio reputazionale: rischio di perdite derivanti da una percezione negativa dell’immagine del Fondo Pensione da parte degli aderenti/beneficiari, controparti, fonti istitutive o autorità di vigilanza.
- Rischio regolamentare: rischio di subire perdite derivanti da cambiamenti avversi del quadro normativo in cui opera il Fondo.
- Rischio strategico: rischio di incorrere in perdite impreviste derivanti da errori nella definizione e/o revisione degli obiettivi strategici del Fondo.

- Rischio ambientale, sociale e legato alla governance (rischio ESG): rischio di incorrere in perdite derivanti dai fattori ESG⁹. Considerata l'attività svolta, il Fondo Pensione potrebbe incorrere in tale rischio sia attraverso gli investimenti del patrimonio degli aderenti (rischio ESG interno) sia attraverso scelte connesse alla *governance* e alla gestione del Fondo Pensione stesso (rischio ESG esterno).

Rispetto ai soggetti coinvolti, il sistema di controlli interni si articola in:

- Controlli di I livello, o controlli di linea, che sono effettuati dalle stesse strutture operative e sono volti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, applicando i criteri e le regole di esecuzione delle attività, misurazione e valutazione del danno potenziale e della probabilità di accadimento.
- Controlli di II livello, o controlli sulla gestione dei rischi, che sono affidati a strutture diverse da quelle produttive, quali:
 - la Funzione di Gestione dei Rischi, che effettua il monitoraggio costante dei rischi identificati a carico del Fondo e o aderenti/beneficiari, concorre alla definizione delle Politiche di Gestione dei rischi, di Remunerazione, di Esternalizzazione; inoltre, per quanto attiene alla gestione finanziaria, effettua la misurazione delle performance dei Comparti, poste a confronto con l'andamento di ciascun indice di riferimento, la comparazione con gli obiettivi di rischio/rendimento attesi, l'analisi di performance attribution dei portafogli a livello di asset class e l'analisi dei profili di rischio ex ante dei portafogli, con l'utilizzo di vari indicatori di rischio.
 - la Funzione di Compliance, che è incaricata della corretta applicazione e del rispetto del framework normativo di riferimento, della sua coerente interpretazione a livello di Fondo, nonché delle valutazioni sui rischi di incorrere in sanzioni, in perdite finanziarie o danni reputazionali derivanti dal mancato rispetto delle normative di riferimento (a tal fine è chiamata ad esprimere un parere ex-ante sulle proposte di investimento e verifica il rispetto dei Limiti agli Investimenti imposti dal D.l. 166/2014).
- Controlli di III livello, che sono affidati alla Funzione di Revisione Interna e finalizzati alla valutazione e verifica periodica della completezza, della funzionalità e dell'adeguatezza del sistema dei controlli interni.

⁹ Per comprendere meglio i rischi ESG sono stati presi in considerazione i fattori ESG così come definiti dai Principi per gli investimenti responsabili sostenuti dalle Nazioni Unite (UNPRI). In particolare:

- *Environmental (E) / Ambiente*: questioni relative alla qualità e al funzionamento dell'ambiente. Queste includono: perdita di biodiversità, emissioni di gas a effetto serra (GHG), cambiamenti climatici, energia rinnovabile, efficienza energetica, gestione dei rifiuti,
- *Social (S) / Sociali*: questioni relative ai diritti, al benessere e agli interessi delle persone e delle comunità. Queste includono: diritti umani, standard di lavoro nella catena di approvvigionamento, lavoro minorile, lavoro subordinato, salute e sicurezza sul lavoro, diversità, relazioni con le comunità locali.
- *Governance (G) / Governo*: questioni relative alla *governance* di società e altre entità partecipate. Nel contesto delle partecipazioni azionarie queste includono: struttura del consiglio di amministrazione, dimensioni, diversità, competenze e indipendenza, retribuzione dei dirigenti, diritti degli azionisti, etica aziendale, ecc.

La valutazione interna del rischio svolta nel 2022 ha messo in evidenza che sui 10 macroprocessi, i rischi potenziali rilevati sono 866 a carico del Fondo e di questi il 48% sono risultati rilevanti, mentre critici il 15%; 390 con ricadute sugli aderenti e i beneficiari, rappresentando quelli rilevanti il 54% e quelli critici il 26%.

L'efficacia dei controlli e dei presidi è risultata superiore al 97% ed il rischio residuo del Fondo è risultato per il 73% minimo e per il 27% contenuto. Soltanto per un'attività, relativa al processo legale, delle 866 censite, è stato attestato un rischio rilevante¹⁰, pur ricondotto nella soglia di tolleranza.

Dall'analisi emerge che i maggiori rischi - quantificabili in ca. il 90% degli 866 individuati - sono stati quelli operativi (con possibili impatti sul Fondo e sugli aderenti), ossia quelli potenzialmente connessi al rischio di perdite derivanti da criticità riconducibili alla continuità aziendale (Business Continuity) o all'inadeguatezza dei processi interni, delle risorse umane, dei sistemi tecnologici che impattano sull'attività del Fondo..

In Lussemburgo viene svolta una parallela attività di monitoraggio dei rischi finanziari per Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative, con le modalità di seguito esposte.

I controlli di rischio *di primo livello* sono affidati alla banca depositaria locale che svolge anche l'attività di banca agente e che effettua la verifica del rispetto della normativa lussemburghese di riferimento, delle norme interne e del PPM ("Private Placement Memorandum"), documento che, per ciascun sub-fund, definisce le politiche di investimento e i relativi limiti, così come approvati dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, nel pieno rispetto della normativa italiana.

Il controllo dei rischi *di secondo livello* è affidato alla Management Company (ManCo) Fondaco Lux S.A., società di gestione lussemburghese dedicata alla clientela istituzionale e specializzata nella gestione personalizzata di veicoli di investimento in applicazione alla direttiva lussemburghese 2009/65/CE, UCITS V e 2011/61/UE, direttiva AIFM per i fondi di investimento alternativo.

I controlli *di terzo livello* sono attribuiti all'external auditor lussemburghese (Deloitte Audit Société à responsabilité limitée) - le cui attività, in osservanza della normativa locale, sono orientate principalmente alla verifica della correttezza dei sistemi di contabilità, di pricing, di calcolo del NAV e del bilancio annuale - ed alla Funzione di Internal Audit della ManCo, che, in conformità alle disposizioni emanate dalla CSSF, opera in assoluta indipendenza rispetto alle restanti Funzioni societarie.

¹⁰ Rilevato nella "Gestione canoni insoluti e pratiche legali" per la quale si suggerisce una "Migliore formalizzazione degli step di controlli per la risoluzione dei contenziosi" verrà implementata all'interno del manuale operativo la procedura.

8. ANALISI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

8.a La collettività degli Iscritti

La collettività degli Iscritti al Fondo al 31 dicembre 2022, risulta così composta:

- **Sezione a Contribuzione:** 41.299 posizioni attive;
- **Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita:**
 - Parte A : 5.192 pensionati (di cui 175 rivenienti dalla ex Sezione II), 977 attivi/esodati e 78 differiti;
 - Parte B : 8 pensionati;
 - Parte C : 2.108 pensionati, 28 attivi/esodati e 91 differiti;
 - Parte D : 15.227 pensionati, 2.670 attivi/esodati e 743 differiti;
 - Parte E : 177 pensionati, 6 attivi/esodati e 2 differiti;
 - Parte F : 37 pensionati
 - Parte G : 1.179 pensionati, 63 attivi/esodati e 2 differiti.

Nelle tabelle che seguono vengono riportate per le Sezioni a Contribuzione e a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita le principali caratteristiche demografiche degli Iscritti attivi.

SEZIONE A CONTRIBUZIONE

ISCRITTI ATTIVI

Di seguito la distribuzione delle posizioni attive alla Sezione a Contribuzione per classi di età/sexo, per comparti e per categoria.

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
inferiore a 20	117	134	251
tra 20 e 29	847	869	1.716
tra 30 e 39	2.067	2.149	4.216
tra 40 e 49	6.222	5.352	11.574
tra 50 e 59	7.088	8.033	15.121
tra 60 e 64	2.439	3.983	6.422
65 e oltre	562	1.437	1.999
totale	19.342	21.957	41.299

Classi di età	3 Anni	10 Anni	15 Anni	Garantito	ex-CRTS
inferiore a 20	24	54	168	37	36
tra 20 e 29	294	632	890	576	74
tra 30 e 39	1.081	1.423	1.962	1.690	16
tra 40 e 49	5.624	2.943	4.294	2.579	0
tra 50 e 59	8.500	3.902	3.580	3.399	324
tra 60 e 64	4.041	1.413	712	2.149	95
65 e oltre	1.388	277	93	648	22
totale	20.952	10.644	11.699	11.078	567

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	1.129	53,5	16,1
Quadri	21.103	52,0	14,3
Aree Prof.	19.067	47,5	11,7
totale	41.299	51,0	14,0

SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Di seguito la distribuzione degli Iscritti attivi per classi di età/sexo e per categoria.

PARTE A

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	3	3	6
tra 51 e 55	138	175	313
tra 56 e 60	103	429	532
tra 61 e 65	19	84	103
66 ed oltre		1	1
totale	263	692	955

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	40	58,3	33,1
Quadri	647	57,1	33,6
Aree Professionali	268	57,1	34,3
totale	955	57,2	33,8

Risultano altresì iscritti: 22 esodati e 78 differiti

PARTE D

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
fino a 50	24	8	32
tra 51 e 55	279	300	579
tra 56 e 60	359	661	1.020
tra 61 e 65	64	171	235
66 ed oltre	3	12	15
totale	729	1.152	1.881

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	15	58,5	32,5
Quadri	1.090	56,9	32,6
Aree Professionali	776	56,8	32,8
totale	1.881	57,4	32,6

Risultano altresì iscritti: 789 esodati e 743 differiti

PARTE E

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54		1	1
tra 55 e 60	2	1	3
tra 61 e 64		2	2
65 e oltre	-	-	-
totale	2	4	6

Grado	Numero	Età media (anni)	Anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	1	60,4	36,0
Quadri	2	54,5	31,5
Aree Professionali	3	59,5	35,3
totale	6	58,0	34,2

Risultano altresì scritti: 2 differiti

PARTE G

Classi di età	Femmine	Maschi	Totale
tra 45 e 54	16	8	24
tra 55 e 60	11	6	17
tra 61 e 64	8	9	17
65 e oltre	1	4	5
totale	36	27	63

Risultano altresì iscritti: 2 differiti

Grado	numero	età media (anni)	anzianità media iscrizione (anni)
Dirigenti	2	55,7	33,0
Quadri	33	57,8	35,2
Aree Professionali	28	58,3	34,0
totale	63	57,9	34,6

ISCRITTI PENSIONATI

Per gli Iscritti in quiescenza della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita - Parte A (compreso le rendite della Sez. a Contribuzione con decorrenza antecedente al 1° aprile 2022), Parte B, Parte C, Parte D, Parte E, Parte F e Parte G vengono espone le caratteristiche demografiche e le pensioni medie erogate nell'anno per tipologia.

PARTE A

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	3.793	72,0	5.947,8
Superstiti (di attivi e pensionati)	1.192	78,0	3.798,8
Invalità e inabilità	32	72,0	3.963,8
totale	5.017	73,4	5.424,5

Rendite Sezione a Contribuzione – Erogate Parte A

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	173	69,4	4.334,5
Superstiti	2	65,6	2.473,0
totale	175	69,4	4.313,3

PARTE B

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	2	82,8	5.459,8
Superstiti (di attivi e pensionati)	2	92,5	10.026,1
Invalidità e inabilità	4	71,7	19.640,8
totale	8	79,7	13.691,9

PARTE C

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	1.031	84,4	11.833,7
Superstiti (di attivi e pensionati)	984	85,9	7.368,9
Invalidità e inabilità	93	58,1	3.374,6
totale	2.108	84,0	9.376,4

PARTE D

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	11.215	74,9	3.726,36
Superstiti (di attivi e pensionati)	3.839	77,2	2.637,71
Invalidità e inabilità	173	73,2	3.266,28
totale	15.227	75,1	3.210,12

PARTE E

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	119	76,5	4.701,0
Superstiti (di attivi e pensionati)	57	81,5	6.810,2
Invalidità e inabilità	1	89,8	29.245,8
totale	177	78,2	5.519,0

PARTE F

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	18	86,5	11.209,6
Superstiti (di attivi e pensionati)	19	84,7	7.714,1
Invalidità e inabilità	-	-	-
totale	37	85,6	9.414,6

PARTE G

Tipo pensione	Numero	Età media (anni)	Pensione media annua (euro)
Vecchiaia e anzianità	908	75,8	2.034,4
Superstiti (di attivi e pensionati)	213	80,3	5.076,6
Invalidità e inabilità	58	73,3	8.185,8
totale	1.179	76,5	2.886,6

Di seguito le dinamiche degli iscritti al Fondo negli ultimi 10 anni.

DINAMICHE DEI PARTECIPANTI E PENSIONATI DAL DICEMBRE 2013 AL DICEMBRE 2022						
	Partecipanti attivi			Pensionati Sezione a Prestazione		
	Sezione a Contribuzione	Sezione a Prestazione	Totale attivi	Dirette	Reversibilità	Totale pensionati
2013	34.110	6.621	35.154	9.342	2.719	12.061
2014	34.337	6.414	35.260	9.327	2.692	12.019
2015	34.501	6.332	35.176	9.256	2.730	11.986
2016	34.812	6.109	35.262	9.233	2.675	11.908
2017	34.616	4.615	34.956	9.726	2.508	12.234
2018	41.395	3.558	41.690	10.824	2.487	13.311
2019	41.893	3.165	42.170	11.334	2.457	13.801
2020	41.208	4.306	42.352	15.903	4.675	20.578
2021	41.792	4.454 (1)	42.093 (2)	17.393	6.440	23.833
2022	41.299	3.744 (1)	41.573 (2)	17.620	6.308	23.928
Pensioni differite al 31.12.2022: n. 916						

(1) Totale posizioni degli iscritti attivi Parte A, Parte C, Parte D, Parte E e Parte G.

(2) Al netto di 3.470 titolari di posizioni aperte sia nella sezione a contribuzione sia in quella a prestazione

CONTRIBUZIONI VERSATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2022	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Sezione a Contribuzione	
Comparto a 3 anni	91.591
Comparto a 10 anni	36.886
Comparto a 15 anni	45.859
Comparto garantito	37.326
Comparto a ex Trieste	2.825
Totale	214.487
Sezione a Prestazione	
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte A	6.819
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte C	1
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte D	13.053
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte E	54
Contributi relativi alla Sez. a Prest. Parte G	243
Totale	20.170
Totale Contributi	234.657

8.b La gestione previdenziale della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita

Parte A)

Nel corso del 2022 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2021, che ha tenuto conto di tre principali fattori, con effetti differenti sull'equilibrio tecnico complessivo:

1. aggiornamento della collettività degli iscritti interessata ai piani di esodo anticipato;
2. aggiornamento delle basi demografiche per la collettività con tavole di mortalità più recenti;
3. modifica dell'aliquota di retrocessione al 90% (nel 2021 era all'80%) e conseguente aggiornamento del piano di convergenza degli indici applicati rispetto a quelli calcolati annualmente, di cui all'art.17 del Regolamento da Incorporazione Parte A) "Adeguamento delle

pensioni base al rendimento” e all’art.5 del Regolamento da Incorporazione Parte A) “Aggiornamento della retribuzione base”, approvato dal consiglio nella seduta del 16 marzo 2017.

Le uscite anticipate dalla collettività degli attivi per effetto degli accordi aziendali di cui al punto 1. hanno determinato una riduzione dei contributi in ingresso ed un aumento degli oneri per le pensioni.

La valutazione di adeguatezza delle basi tecniche di cui al punto 2, condotta al fine di rendere le ipotesi di sopravvivenza ed eliminazione dalla collettività degli iscritti e dei loro beneficiari più aderente all’esperienza reale, ha determinato un aumento degli oneri per pensioni, mantenendo comunque inalterata la prudenzialità complessiva.

La citata modifica dell’aliquota di retrocessione, invece, è stata resa necessaria dal delta implicito generato tra il target di rendimento atteso nel medio periodo della Parte A pari al 3% ed il tasso tecnico previsto dal Regolamento da Incorporazione del 3,5%. L’applicazione, quindi, di una aliquota di retrocessione del 90% ha permesso che il bilancio presentasse una situazione di equilibrio, con un lieve avanzo tecnico.

I risultati di gestione conseguiti dalla Parte A) nel 2022, inferiori alle attese di rendimento del 3%, hanno comportato la necessità di una riduzione delle prestazioni pensionistiche nella misura descritta in seguito (cfr. tabella Parte A: range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell’ultimo quinquennio).

Nella tabella seguente viene mostrata l’evoluzione nel corso degli anni del divario esistente tra i coefficienti applicati e quelli calcolati, che si è azzerato nel 2022.

	art. 5 applicato	art. 5 calcolato	Art. 17 applicato	art. 17 Calcolato
31-dic-94	100.00	100.00	100.00	100.00
1-gen-95	102.19	102.19	101.80	101.80
1-gen-96	106.05	106.05	104.91	104.91
1-gen-97	107.95	107.95	106.23	106.23
1-gen-98	109.03	109.03	106.71	106.71
1-gen-99	110.33	110.33	106.98	106.98
1-gen-00	112.70	112.70	108.07	108.07
1-gen-01	112.70	112.14	108.07	106.79

1-gen-02	112.70	113.48	108.07	107.03
1-gen-03	112.70	111.82	108.07	105.06
1-gen-04	118.74	118.74	111.89	111.89
1-gen-05	121.72	121.72	113.55	113.55
1-gen-06	135.47	135.47	123.53	123.52
1-gen-07	138.42	138.42	125.03	125.03
1-gen-08	146.45	146.45	130.31	130.31
1-gen-09	146.45	129.02	130.31	116.66
1-gen-10	146.45	126.13	130.31	113.80
1-gen-11	146.45	125.84	130.31	112.91
1-gen-12	142.84	119.94	126.11	107.84
1-gen-13	142.84	122.06	126.11	108.04
1-gen-14	142.63	121.88	124.00	106.23
1-gen-15	143.11	122.29	123.00	105.37
1-gen-16	140.05	119.67	119.86	102.68
1-gen-17	135.92	119.25	114.87	101.02
1-gen-18	134.11	120.75	112.69	101.65
1-gen-19	123.41	114.19	103.79	96.15
1-gen-20	123.41	117.31	103.46	98.27
1-gen-21	117.28	114.38	98.06	95.59
1-gen-22	111.38	111.38	92.86	92.86
1-gen-23	100.16	100.16	83.56	83.56

La riduzione percentuale delle prestazioni 2023, non essendo costante per tutti i pensionati ma variabile in funzione dell'ammontare della pensione e degli effetti della scala mobile a punti fissi, ricadrà per ogni pensionato all'interno di un range che può oscillare tra il -3,76% ed il -10,01%. La riduzione del coefficiente di determinazione del "contributo base" per gli iscritti attivi è stato pari al -10,07%.

A tal proposito si riporta nella tabella seguente il range di adeguamento percentuale delle prestazioni pensionistiche registrato nel corso dell'ultimo quinquennio.

Parte A): range di adeguamento percentuale applicato alle prestazioni pensionistiche nel corso dell'ultimo quinquennio:

	Adeguamenti percentuali minimi¹¹	Adeguamenti percentuali massimi¹²
2019	-3,33%	-7,90%
2020	-0,13%	-0,32%
2021	-2,09%	-5,22%
2022	-2,06%	-5,30%
2023	-3,76%	-10,01%

Si sottolinea che il meccanismo sopra descritto consente di mantenere la Parte A) in una condizione di equilibrio di lungo periodo e di derogare alla costituzione di attività supplementari pari al 4% delle riserve tecniche prevista dal Decreto Ministero dell'Economia n. 259/12.

La Parte A) provvede anche all'erogazione delle rendite, con decorrenza antecedente al 1° aprile 2022, in pagamento della sezione a Contribuzione; a tal fine, il montante relativo alla posizione degli iscritti alla Sezione a Contribuzione che abbiano fatto richiesta dell'erogazione della prestazione pensionistica in forma di rendita viene accreditato in un conto apposito della Parte A.

In analogia con quanto riportato per la Parte A) della Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita, anche per la Sezione a Contribuzione, viene applicato un meccanismo di riequilibrio automatico nel caso in cui il tasso di rendimento effettivo del patrimonio risulti inferiore al tasso tecnico (1,50%), che prevede l'adeguamento delle prestazioni fino al recupero del gap verificatosi. L'applicazione di tale meccanismo di adeguamento, al fine di riportare la Sezione in equilibrio tecnico, ha reso necessaria un abbattimento delle prestazioni per l'anno 2022 pari al -1,12%.

A valle di tale adeguamento automatico, il bilancio tecnico redatto per le rendite della Sezione a Contribuzione in pagamento al 31 dicembre 2021 presenta una situazione di equilibrio con un lieve avanzo tecnico che consente di ottenere un accantonamento superiore al 4% necessario per la conformità alla normativa di cui all'art.5 del DM Economia n.259/2012¹³. Inoltre, in continuità con gli anni precedenti, le nuove rendite saranno liquidate con una riduzione del 4% ma non subiranno trattenute sui rendimenti.

¹¹ Rappresenta la variazione minima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹² Rappresenta la variazione massima delle pensioni rispetto all'anno precedente, tenendo conto che ai sensi dell'art. 17 del Regolamento da Incorporazione dagli adeguamenti risultano esclusi l'importo fisso di € 51,94 mensili (riconosciuto ai sensi dell'art. 17 c. 4) e le assegnazioni "ad personam" (riconosciute ai sensi dell'art.23).

¹³ che prevede, per i Fondi Pensione che erogano direttamente rendite pensionistiche, il possesso di "attività supplementari" pari al 4% delle riserve tecniche, da costituire in un periodo di massimo dieci anni

Nel corso del 2022 sono state liquidate 11 nuove rendite pensionistiche che hanno portato a 175 il numero complessivo delle rendite in pagamento al 31 dicembre 2022.

Parte D)

Nel corso del 2022 l'andamento delle pensioni è stato sottoposto a verifica con l'aggiornamento del bilancio tecnico al 31 dicembre 2021, al fine di verificare la tenuta del Piano di riequilibrio in vigore dal 2015 ed approvato da Covip.

Avendo rilevato che la misura di riduzione di tutte le pensioni, pari al 9,5% annuo fino al 2023, in attuazione del suddetto Piano, non era sufficiente a garantire l'equilibrio della gestione, al fine di azzerare il disavanzo tecnico accertato, è stata determinata un'ulteriore percentuale di riduzione annua dell'8,0% da applicarsi dall'1 luglio 2022 fino al 2023 agli importi delle rendite di tutti i partecipanti alla gestione.

In definitiva sino alla scadenza del richiamato Piano tutte le pensioni dovranno essere ridotte annualmente di una percentuale complessiva del 17,5% che incorpora anche l'accantonamento necessario alla costituzione delle attività supplementari come disposto dal Decreto 259/2012. Tale riduzione delle prestazioni potrà incrementarsi sulla base delle risultanze del bilancio tecnico al 31 dicembre 2022 che dovranno tenere in considerazione la pesante riduzione del patrimonio di pertinenza del 2022 al fine di garantire l'equilibrio tecnico attuariale.

Per maggiore esemplificazione del criterio di applicazione delle aliquote per l'adeguamento delle prestazioni riportiamo le seguenti tabelle. La prima tabella rappresenta il criterio di calcolo dell'aliquota complessiva annua fino alla scadenza del 2023 in linea con il Piano di riequilibrio approvato da Covip. La seconda tabella evidenzia le modalità di applicazione delle aliquote su di un'ipotetica pensione iniziale di Euro 100.

Tabella 1

	Periodo di efficacia delle aliquote di adeguamento*								
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Bilancio Tecnico 2014	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.7%
Bilancio Tecnico 2015		-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.2%
Bilancio Tecnico 2016			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bilancio Tecnico 2017				-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%	-2.8%
Bilancio Tecnico 2018					-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.5%
Bilancio Tecnico 2019						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Bilancio Tecnico 2020							-2.3%	-2.3%	-2.3%
Bilancio Tecnico 2021								-8.0%	-8.0%
Bilancio Tecnico 2022									...
% di adeguamento annuo	-0.7%	-1.9%	-1.9%	-4.7%	-7.2%	-7.2%	-9.5%	-17.5%	-17.5%

*l'aliquota di adeguamento decorre dal mese di luglio di cias cun anno

Aliquota
soggetta a
eventuali
modifiche
rivenienti
dai futuri
bilanci
tecnici

Tabella 2

Anno	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
% adeguamento		-0.7%	-1.9%	-1.9%	-4.7%	-7.2%	-7.2%	-9.5%	-17.5%	...
importo pensione	100.00	99.30	97.41	95.56	91.07	84.51	78.43	70.98	58.56	...

8.c La gestione previdenziale della Sezione a Contribuzione

Nel corso del 2022 il numero dei percettori di **prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale** è risultato in aumento sull'anno precedente: infatti, rispetto ai 798 del 2021, nel 2022 risultano 1.046 i partecipanti che si sono avvalsi della facoltà di liquidare interamente la propria posizione previdenziale, per un importo complessivo di euro 51,9 mln ca.

In contrazione è risultato il numero dei **riscatti**: le prestazioni erogate ad Iscritti che hanno perso i requisiti di partecipazione prima di aver maturato il diritto alla pensione INPS sono, infatti, risultate 859 (contro le 1.042 dell'anno precedente), per un importo complessivo di euro 48,3 mln ca.

Si rileva un sostanziale aumento delle richieste di prestazioni in "R.I.T.A" (rendita integrativa temporanea anticipata): sono infatti 821 gli Iscritti che ne hanno avanzato richiesta, destinandovi la loro posizione in misura parziale o totale per un ammontare complessivo di oltre euro 136,6 mln; alla fine dell'anno le rateizzazioni in corso sono risultate 1.567, per un totale erogato pari ad euro 59,1 mln.

Nel corso dell'anno sono state erogate 3.134 **anticipazioni**; le somme complessivamente corrisposte a questo titolo ammontano ad euro 54,7 mln, in aumento rispetto al dato registrato nel 2021. In particolare, 551 iscritti hanno fatto ricorso all'anticipazione per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa di abitazione, 31 ne hanno usufruito per fronteggiare spese mediche e 2.552 si sono avvalsi di questa facoltà per sostenere ulteriori esigenze. Si confermano come maggiormente richieste le anticipazioni erogate a fronte di ulteriori esigenze, che nel corso dell'anno hanno rappresentato l'81% delle domande complessivamente avanzate. L'importo medio corrisposto è risultato pari ad euro 17.445, in aumento rispetto al precedente anno.

PRESTAZIONI EROGATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2022	
<i>Importi in migliaia di Euro</i>	
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A	26.850
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte A (rendite sez. Contrib)	755
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte B	101
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte C	19.856
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte D	53.637
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte E	986
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte F	386
Ammontare delle pensioni corrisposte ai Pensionati Parte G	3.547
Totale	106.118
Liquidazioni, riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Contribuzione	109.487
Anticipazioni erogate relative alla Sezione a Contribuzione	54.674
Rate Rita in liquidazione relative alla Sezione a Contribuzione	59.102
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte A	677
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte C	0
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte D	651
Riscatti e trasferimenti relativi alla Sezione a Prest. Parte G	120
Totale	224.711
Totale prestazioni	330.829

9. REGOLAMENTO GENERALE SULLA PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (UE) 2016/679

Conformemente alle disposizioni in materia di “privacy” contenute nel Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679, divenuto efficace nei Paesi membri dell’Unione Europea il Regolamento UE 2016/679 il 25 maggio 2018, il Fondo persegue politiche di sicurezza - fondate sul principio che i dati trattati, in tutte le forme (cartaceo, elettronico locale o remoto), rappresentano un patrimonio che deve essere tutelato durante tutto il suo ciclo di vita - che riguardano:

la protezione fisica dei dati con l’obiettivo di definire misure atte a predisporre e mantenere un ambiente di lavoro protetto mediante identificazione delle aree critiche, controllo e sorveglianza degli accessi, impiego di dispositivi per la protezione dei locali e delle attrezzature;

la protezione logica delle informazioni, comprendente il controllo degli accessi, il mantenimento della loro integrità e riservatezza, la sicurezza nelle trasmissioni e nelle comunicazioni interne ed esterne;

le norme e la formazione del personale circa il trattamento, la distruzione, il trasferimento e la custodia dei dati, sia in forma cartacea che elettronica.

**BILANCIO COMPLESSIVO DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2022**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
STATO PATRIMONIALE COMPLESSIVO - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>43.307.429,00</i>		<i>42.819.430,00</i>	<i>487.999,00</i>	<i>1,14%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	43.307.429,00		42.819.430,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>3.408.994.385,00</i>		<i>3.844.258.785,00</i>	<i>(435.264.400,00)</i>	<i>-11,32%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	524.176.133,00		622.234.897,00			
c) Quote di fondi comuni di inv mobiliare chiusi	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		155.264,00			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000.000,00		100.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	2.784.288.070,00		3.118.545.128,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		52.560,00			
h) Quote di Hedge Funds	-		-			
i) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		1.124.212,00			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	530.182,00		2.146.724,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>38.995.203,00</i>		<i>60.794.498,00</i>	<i>(21.799.295,00)</i>	<i>-35,86%</i>
a) Depositi bancari	4.849.659,00		11.106.701,00			
b) Immobili di proprietà	32.121.000,00		47.184.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	2.024.544,00		2.503.797,00			
20 Investimenti in Gestione		<i>609.817.114,00</i>		<i>494.287.439,00</i>	<i>115.529.675,00</i>	<i>23,37%</i>
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	609.817.114,00		494.287.439,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>123.562.742,00</i>		<i>281.617.353,00</i>	<i>(158.054.611,00)</i>	<i>-56,12%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	114.931.141,00		254.411.267,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	8.631.601,00		27.206.086,00			
50 Crediti d'imposta		<i>43.832.600,00</i>		-	<i>43.832.600,00</i>	
a) Crediti d'imposta	43.832.600,00		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	<i>4.268.509.473,00</i>		<i>4.723.777.505,00</i>	<i>(455.268.032,00)</i>	<i>-9,64%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	51.273.285,00	51.273.285,00	51.811.678,00	51.811.678,00	(538.393,00)	-1,04%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	3.233.233,00	3.233.233,00	3.124.379,00	3.124.379,00	108.854,00	3,48%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	86.335.863,00	86.335.863,00	93.695.059,00	93.695.059,00	(7.359.196,00)	-7,85%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	1.660.428,00	1.660.428,00	33.282.271,00	33.282.271,00	(31.621.843,00)	-95,01%
TOTALE PASSIVITA' (B)		142.502.809,00		181.913.387,00	(39.410.578,00)	-21,66%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.126.006.664,00		4.541.864.118,00	(415.857.454,00)	-9,16%
TOTALE		4.268.509.473,00		4.723.777.505,00	(455.268.032,00)	-9,64%
	Tot. attività 2022	4.268.509.473,00	Tot. attività 2021	4.723.777.505,00		
	Tot. passività 2022	(142.502.809,00)	Tot. passività 2021	(181.913.387,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.126.006.664,00	Attività destinate alle prestazioni	4.541.864.118,00		
	Totale Patrimonio 2022	(4.458.926.451,00)	Totale Patrimonio 2021	(4.447.277.559,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(332.919.787,00)	Rendim. netto da attribuire	94.586.559,00	-427.506.346,00	-451,97%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(82.937.670,00)		(319.473.434,00)	236.535.764,00	-74,04%
a) Contributi per le prestazioni	467.491.003,00		1.441.887.343,00			
b) Anticipazioni	(54.673.723,00)		(47.992.467,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(389.096.533,00)		(642.320.732,00)			
d) Pensioni	(106.116.259,00)		(117.855.371,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		(720.231,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive	-		-			
i) Capitalizzazioni	(542.158,00)		(950.588.108,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		(1.883.868,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(1.956.125,00)		597.512,00	(2.553.637,00)	-427,38%
a) Fitti Attivi	2.087.514,00		2.721.665,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.259.400,00		1.249.775,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(171.900,00)		(226.303,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(1.888.043,00)		(3.507.576,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	471.200,00		1.758.757,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(3.328.300,00)		(676.552,00)			
g) Imposte e tasse	(385.996,00)		(722.254,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(381.679.378,00)		120.102.292,00	(501.781.670,00)	-417,80%
a) Dividendi ed interessi	4.982.921,00		7.881.359,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(14.902.352,00)		(13.089.055,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(371.759.947,00)		125.309.988,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		9.672.383,00		8.201.674,00	1.470.709,00	17,93%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.672.383,00		8.201.674,00			
40 Oneri di Gestione		(532.681,00)		(604.331,00)	71.650,00	-11,86%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(532.681,00)		(604.331,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(374.495.801,00)		128.297.147,00	(502.792.948,00)	-391,90%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(570.378,00)		(428.317,00)	(142.061,00)	33,17%
c) Spese generali ed amministrative	(599.581,00)		(610.612,00)			
g) Oneri e proventi diversi	29.203,00		182.295,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(458.003.849,00)		(191.604.604,00)	(266.399.245,00)	139,04%
80 Imposta Sostitutiva		42.146.392,00		(33.282.271,00)	75.428.663,00	-226,63%
a) Imposta Sostitutiva	42.146.392,00		(33.282.271,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(415.857.457,00)		(224.886.875,00)	(190.970.582,00)	84,92%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(374.495.801,00)		128.297.147,00	(502.792.948,00)	-391,90%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(570.378,00)		(428.317,00)	(142.061,00)	33,17%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		42.146.392,00		(33.282.271,00)	75.428.663,00	-226,63%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(332.919.787,00)		94.586.559,00	(427.506.346,00)	-451,97%

ANALISI UTILE 2022- COMPLESSIVO

Al fine di comprendere più facilmente l'incremento relativo al 2022 del patrimonio del Fondo, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale complessivo del Fondo

	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	4.268.509.473	4.723.812.385	(455.302.912)	-9,64%
Passività	(142.502.809)	(181.948.267)	39.445.458	-21,68%
Attività per le prestazioni	4.126.006.664	4.541.864.118	(415.857.454)	-9,16%
Conti statutari	(4.458.926.451)	(4.447.277.559)		
Rendimento netto	(332.919.787)	94.586.559	(427.506.346)	-451,97%

Dati acquisiti dal Conto Economico complessivo del Fondo

	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	(374.495.801)	128.297.147	(502.792.948)	-391,90%
Saldo della gestione amministrativa	(570.378)	(428.317)	(142.061)	33,17%
Imposta sostitutiva	42.146.392	(33.282.271)	75.428.663	-226,63%
Reddito netto ad incremento dei Conti Statutari	(332.919.787)	94.586.559	(427.506.346)	-451,97%

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022

La struttura del Bilancio

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit è articolato in due sezioni:

- La *Sezione a contribuzione*, nella quale sono presenti i Comparti *Garantito, tre, dieci, quindici anni* ed infine il Comparto *ex C.R.Trieste*;
- La *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*, nella quale sono presenti:
la *Parte A) ex Sez. I*, la *Parte B) ex Sez. III*, la *Parte C) ex Sezione IV*, la *Parte D) ex Fondo Banca di Roma*, la *Parte E) ex Fondo Caccianiga*, la *Parte F) ex Fondo C.R.Trieste* ed, infine, la *Parte G) ex Fondo C.R.Torino*.

Si evidenzia che dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art.12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita* (di seguito *Sezione a Prestazione*) - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal valore complessivo, determinato alla predetta data, delle consistenze patrimoniali di pertinenza delle singole Parti. Sulla base di quanto esposto nella pagine seguenti saranno esposti analiticamente i dati del bilancio *aggregato* della Sezione a prestazione con i relativi dettagli. Di conseguenza i dati del bilancio 2021 sono stati riclassificati per poter effettuare i relativi confronti con quelli del 2022.

Il bilancio del Fondo Pensione è costituito da:

- Stato patrimoniale;
- Conto economico;
- Nota integrativa.

La Nota Integrativa indica i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, la composizione delle voci stesse e i movimenti intervenuti nell'esercizio, anche mediante l'utilizzo di apposite tabelle.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato dell'esercizio.

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

Il presente bilancio è corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione nel suo complesso; è stato redatto, pur tenendo conto della peculiarità del proprio attivo patrimoniale, secondo criteri il più possibile conformi alle disposizioni del legislatore e alle norme della COVIP riguardanti i bilanci dei fondi di nuova costituzione, ancorché tali norme non risultino vincolanti per il Fondo, in quanto appartenente alla categoria dei fondi preesistenti.

Con riferimento alle modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE e quindi alla riformulazione dei principi contabili nazionali da parte dell'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016, si fa presente che, qualora gli stessi siano applicabili su talune voci di bilancio non specificamente disciplinate dalla delibera COVIP su citata, tali modifiche non hanno prodotto effetti sul bilancio del Fondo Pensione.

Gli importi dei bilanci sono stati arrotondati all'unità di Euro.

Nella presente nota integrativa sono illustrati i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio ed alcune informazioni e dettagli sulla composizione delle principali voci dello stato patrimoniale e del conto economico.

Inoltre le caratteristiche peculiari di alcune forme di investimento dirette (come ad esempio gli immobili in gestione diretta) hanno imposto delle interpretazioni atte ad individuare una loro corretta collocazione nell'ambito della struttura di bilancio definita dalla COVIP.

Il bilancio del fondo è redatto nel presupposto della continuità aziendale.

In particolare in linea con le disposizioni governative in tema di contrasto e contenimento della diffusione del COVID-19, il Fondo ha mantenuto le soluzioni organizzative, già riferite nella relazione al Bilancio 2020, al fine di garantire la continuità operativa.

I criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati, sono i seguenti:

1. Cassa e depositi bancari:

sono iscritti al valore nominale.

2. Titoli quotati:

Titoli di debito:

i titoli del debito pubblico ed altri titoli sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Titoli di capitale:

i titoli azionari sono valorizzati alla quotazione dell'ultimo giorno lavorativo del mese;

Quote di Fondi Comuni d'Investimento, Hedge Funds e SICAV:

le quote in oggetto sono valorizzate sulla base dell'ultimo NAV disponibile;

Quote di Fondi di Private Equity:

sono quote di fondi mobiliari chiusi, che prevedono l'investimento nel capitale di rischio di una (o più) aziende non quotate.

Tali strumenti finanziari sono valutati sulla base dell'ultimo NAV disponibile.

Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari, le voci del bilancio sono redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono compilate, includendovi le operazioni negoziate, ma non ancora regolate. Conseguentemente, nel caso in cui le operazioni evidenziate siano perfezionate alla fine dell'esercizio, i rispettivi valori sono inseriti nella voce "*Altre attività della gestione finanziaria*".

3. Quote dei Fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso denominati “EFFEPI Real Estate”, “Idea FIMIT SVILUPPO Comparto Uno”, “Fondo ROMA SANTA PALOMBA SH” e “Fondo Aurora”:

per la valutazione si utilizza l’ultimo NAV approvato del Fondo immobiliare disponibile al momento dell’elaborazione, cui viene sommato *l’ultimo utile netto distribuibile*¹ stimato e comunicato dalle SGR e detratte le eventuali distribuzioni effettuate dalle SGR nel periodo.

4. I beni immobili:

I beni immobili sono iscritti al costo di acquisto aumentato delle spese incrementative sostenute sugli stessi. Gli immobili detenuti direttamente dal *Comparto ex C.R.Trieste*, e nell’ambito della *Sezione a prestazione dalle Sezioni a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste e Parte G) ex Fondo C.R.Torino* sono valutati sulla base delle perizie redatte da esperti indipendenti.

5. I crediti diversi:

sono iscritti al valore nominale, considerando peraltro la loro esigibilità.

6. I ratei attivi:

sono stati conteggiati secondo il principio di competenza economica e rappresentano la quota parte dei proventi dell’anno.

7. I debiti:

sono iscritti al valore nominale.

8. Investimenti in gestione assicurativa:

gli investimenti in gestione assicurativa rappresentano il credito vantato verso le compagnie di assicurazione, comprensivo della rivalutazione riconosciuta dalla Compagnia. Il valore indicato rientra poi nel relativo calcolo dal NAV, comprensivo dell’imposta sostitutiva.

9. Patrimonio – Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C) Fondi Interni (ex Sezione IV)

Al fine di valutare l’entità delle riserve necessarie al Fondo per erogare direttamente le prestazioni in forma di rendita alle stesse condizioni previste dallo Statuto e valutare, al tempo stesso, l’eventuale attivazione della garanzia rilasciata da UniCredit S.p.A, viene conferito annualmente apposito incarico ad un attuario esterno al Fondo, che provvede alla redazione di una specifica relazione tecnico attuariale.

¹ L’utile del periodo, al netto delle plusvalenze non realizzate derivanti dalla valutazione dell’Esperto Indipendente, incrementato delle minusvalenze non realizzate nel periodo di riferimento.

10. Le poste del conto economico:

le entrate previdenziali, ovvero i contributi versati dagli aderenti, sono rilevati sulla base del criterio di cassa, in conformità alle disposizioni della delibera COVIP del 17/06/98.

La svalutazione degli elementi dell'attivo è effettuata esclusivamente mediante la rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi. I costi ed i ricavi relativi alla gestione finanziaria ed a quella amministrativa sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza.

Partecipazione nella società Mefop S.p.A.

Il Fondo possiede partecipazioni della società Mefop S.p.A., in ottemperanza 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 quello di favorire lo sviluppo dei fondi pensione svolgendo attività di promozione e formazione e attraverso l'individuazione e la costruzione di modelli di riferimento per la valutazione finanziaria e per il monitoraggio del portafoglio dei fondi.

Queste partecipazioni acquisite a titolo gratuito, secondo quanto stabilito dallo statuto della società Mefop 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.

Criteri di suddivisione delle spese

Le spese che vengono sostenute per attività o servizi di cui beneficiano le sezioni, vengono suddivise proporzionalmente all'ammontare dei patrimoni.

Compensi agli amministratori e sindaci

Nell'assemblea ordinaria del 24 maggio 2019 gli iscritti al Fondo hanno approvato l'erogazione di un compenso forfettario annuo (€ 10.000) a favore dei Consiglieri e dei Sindaci, che non prestano servizio per un'azienda del Gruppo. In particolare per il periodo 1/01 – 31/12/2022 il Fondo ha erogato i seguenti importi:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Consiglieri	83.377	75.929
Sindaci	22.002	22.002
Totale	105.379	97.931

Informativa sugli onorari della Società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, comma 16 bis), del Codice Civile si specifica che l'importo dei corrispettivi di competenza, al netto di spese ed IVA, spettanti alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali, ivi incluse le attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e la verifica delle dichiarazioni fiscali, è stato pari a 40.000 euro. Non sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi per altri servizi diversi dalla revisione contabile.

Indicazione delle categorie, comparti o gruppi di lavoratori a cui il Fondo Pensione si riferisce

In merito all'argomento in oggetto si faccia riferimento a quanto riportato nella *“Relazione degli Amministratori”*.

DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA' SUPPLEMENTARI

Il Decreto del Ministero dell'Economia n. 259 del 7 dicembre 2012 dispone che i fondi pensione, che erogano direttamente rendite pensionistiche, si dotino di attività supplementari rispetto al 4% delle riserve. Di fatto il patrimonio deve essere pari al 104% delle riserve tecniche. Di seguito si riportano i dati dei pensionati della *Sezione a contribuzione* e della *Sez. a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita Parte A) ex Sez. I, Parte B) ex Sez. III, Parte C) ex Sezione IV, Parte D) ex Fondo Banca di Roma, Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R.Trieste ed, infine, Parte G) ex Fondo C.R.Torino*, tratti dai bilanci tecnici 2021, gli ultimi disponibili al momento della redazione del presente documento.

Per quanto riguarda i pensionati della *Sezione a Contribuzione*, il bilancio tecnico si chiude con un avanzo di 697.233 euro, che risulta pari al 5,66% delle passività. Sulla base delle nuove risultanze e al fine di mantenere la disponibilità al 4% della Sezione a Contribuzione, il Consiglio ha deliberato, in continuità con il 2021, di liquidare le nuove rendite a decorrere dal 2022 con una riduzione del 4% (come da normativa - art. 5 del DM Economia n.259/2012).

Pensionati Sezione a Contribuzione			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2021			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	13.014.888	V.A.M. Oneri Maturati	12.317.655
V.A.M. Contributi	-	V.A.M. Oneri Latenti	-
Totale Attività	13.014.888	Totale Passività	12.317.655
		Avanzo	697.233
		Totale a Pareggio	13.014.888

In merito alla Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sezione I*, alla data del 31 dicembre 2021, dal confronto tra il patrimonio con la riserva matematica, emerge una differenza positiva di 10.512.512 euro, pari al'2,57 % circa della stessa, che rappresenta l'avanzo di gestione come evidenziato nella tabella sottostante.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte A) Ex Sez. I			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2021			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	419.756.331	V.A.M. Oneri Maturati	338.548.517
V.A.M. Contributi	42.717.774	V.A.M. Oneri Latenti	113.413.076
Totale Attività	462.474.105	Totale Passività	451.961.593
		Avanzo	10.512.512
		Totale a Pareggio	462.474.105

Tuttavia la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita *Parte A) ex Sez. I*, eroga esclusivamente prestazioni in rendita vitalizia reversibile, ed è dotata di più meccanismi di riequilibrio che operano:

- in via automatica (artt. 5 e 17 Parte A del *Regolamento da incorporazione*) con riferimento al tasso di rendimento del patrimonio ottenuto anno per anno dal Fondo;
- con delibera del Consiglio di Amministrazione del Fondo (art. 52 dello Statuto), a copertura di un eventuale deficit rilevato in occasione della redazione del Bilancio tecnico.

In considerazione di quanto sopra esposto, riguardo all'accantonamento di attività supplementari nella misura del 4% delle riserve, il Fondo ritiene che mantengano validità le considerazioni sottoposte con Nota del 27 giugno 2014, con le quali venivano illustrate le motivazioni per l'ottenimento di una deroga, ai sensi dell'articolo 5 comma 3 del Decreto 259/2012.

Per quanto concerne la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte B) ex Sez. III e Parte C) ex Sezione IV si ritiene debbano essere escluse dalla normativa in parola ai sensi dell'articolo 2 del Decreto 259/2012, essendo sottoposte a garanzia totale da parte dell'Azienda.

Per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) ex Fondo Banca di Roma invece, avendo rilevato che la misura di riduzione di tutte le pensioni, pari al 9,5% annuo fino al 2023 come da Piano di riequilibrio in vigore dal 2015 ed approvato da Covip, non era

sufficiente a garantire l'equilibrio della gestione, al fine di azzerare il disavanzo tecnico accertato, è stata determinata un'ulteriore percentuale di riduzione annua dell' 8,0% da applicarsi dall'1 luglio 2022 fino al 2023 agli importi delle rendite di tutti i partecipanti alla gestione. In definitiva sino alla scadenza del richiamato Piano tutte le pensioni dovranno essere ridotte annualmente di una percentuale complessiva del 17,5%. Tale riduzione aggiuntiva delle prestazioni, rende sufficiente l'ammontare delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12. I risultati del bilancio tecnico 2021 sono riportati nella tabella seguente.

Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte D) Ex Fondo Banca di Roma			
Bilancio Tecnico al 31 dicembre 2021			
(importi in milioni di euro)			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Patrimonio	475.1	Riserva (v.a.m. oneri) pensionati	478.3
V.A.M. Contributi per attivi ed esodati	98.1	V.A.M. Oneri Differiti	16.7
		V.A.M. Oneri Attivi ed Esodati	60.9
Totale Attività	573.2	Totale Passività	555.9
		Avanzo tecnico	17.3
		Accantonamento per attività supplementari	
		attività supplementari	14.6
		Avanzo tecnico complessivo	2.7
		Totale a Pareggio	573.2

Le risultanze di bilancio tecnico evidenziano, per la Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita Parte E) ex Fondo Caccianiga, Parte F) ex Fondo C.R. Trieste ed infine, Parte G) ex Fondo C.R. Torino, la sufficienza delle attività supplementari disponibili ai fini della normativa DM 259/12.

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 3 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto di Moody's ESG Solutions un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	47/100	69/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2021	47/100	72/100
2020	45/100	70/100
2019	42/100	69/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il

personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da tre sub-fund:

- ✓ Real estate;
- ✓ Alternativo;
- ✓ Private debt.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **31/12/2022**

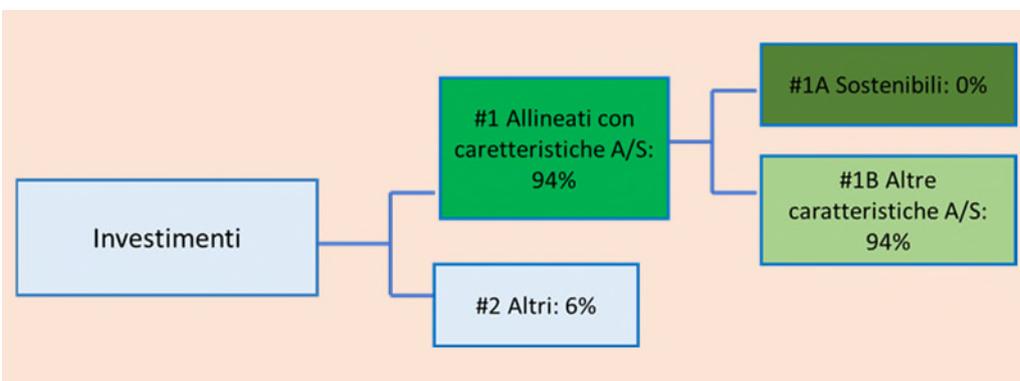
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetore	31.7%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetore	10,6%	Globale
Fondo immobiliare EffepiRe	Immobiliare	10.2%	Italia



L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**



“#1 Allineati con caratteristiche A/S”: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri”: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati con caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1 A Sostenibili”, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

[inserire la nota solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852]

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹ ?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2020/852]

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 10 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** _____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto di Moody's ESG Solutions un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	46/100	70/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2021	46/100	74/100
2020	45/100	70/100
2019	42/100	69/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da tre sub-fund:

- ✓ Real estate;
- ✓ Alternativo;
- ✓ Private debt.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022

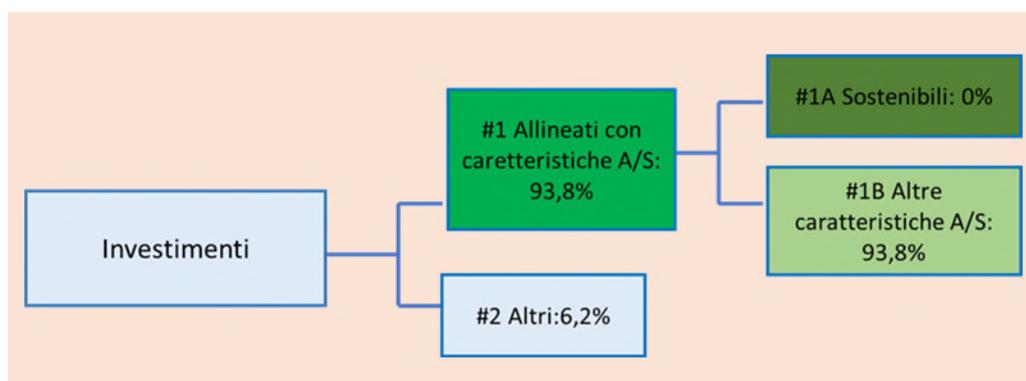
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Azionario	Multisetto	25,57%	Globale
Effepilux Titoli di Stato ed Inflazione	Multisetto	22,48%	Paesi Sviluppati
Effepilux Alternativo	Multisetto	8,47%	Globale



L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



“#1 Allineati con caratteristiche A/S”: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri”: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati con caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1 A Sostenibili”, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



● **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischiosità del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO 15 ANNI

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___ % di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto di Moody's ESG Solutions un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	45/100	59/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2021	45/100	77/100
2020	44/100	69/100
2019	43/100	68/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il

personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[
Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da tre sub-fund:

- ✓ Real estate;
- ✓ Alternativo;
- ✓ Private debt.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022

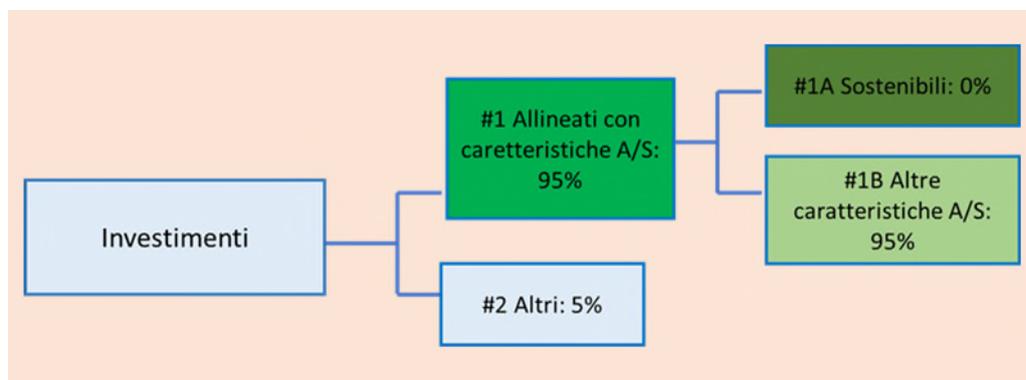
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Azionario	Multisetto	45,56%	Globale
Effepilux Alternativo	Multisetto	13,6%	Globale



L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● *Qual è stata l'allocazione degli attivi?*



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"** comprende:

- la sottocategoria **"#1 A Sostenibili"**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **"#1B Altre caratteristiche A/S"**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹ ?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali 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

Comparto Garantito

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

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



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

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



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO ex CR TRIESTE

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto di Moody's ESG Solutions un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	47/100	73/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2021	47/100	73/100
2020	44/100	71/100
2019	42/100	68/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il

personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da tre sub-fund:

- ✓ Real estate;
- ✓ Alternativo;
- ✓ Private debt.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022

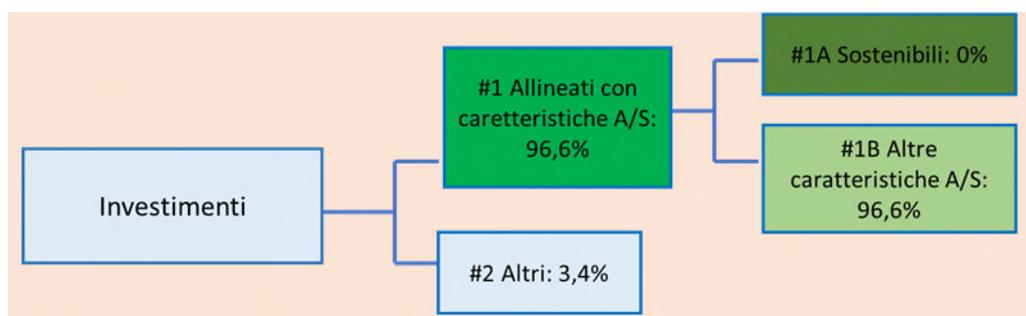
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetto	34.1%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetto	17,7%	Globale



L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"** comprende:

- la sottocategoria **"#1 A Sostenibili"**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **"#1B Altre caratteristiche A/S"**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



● **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

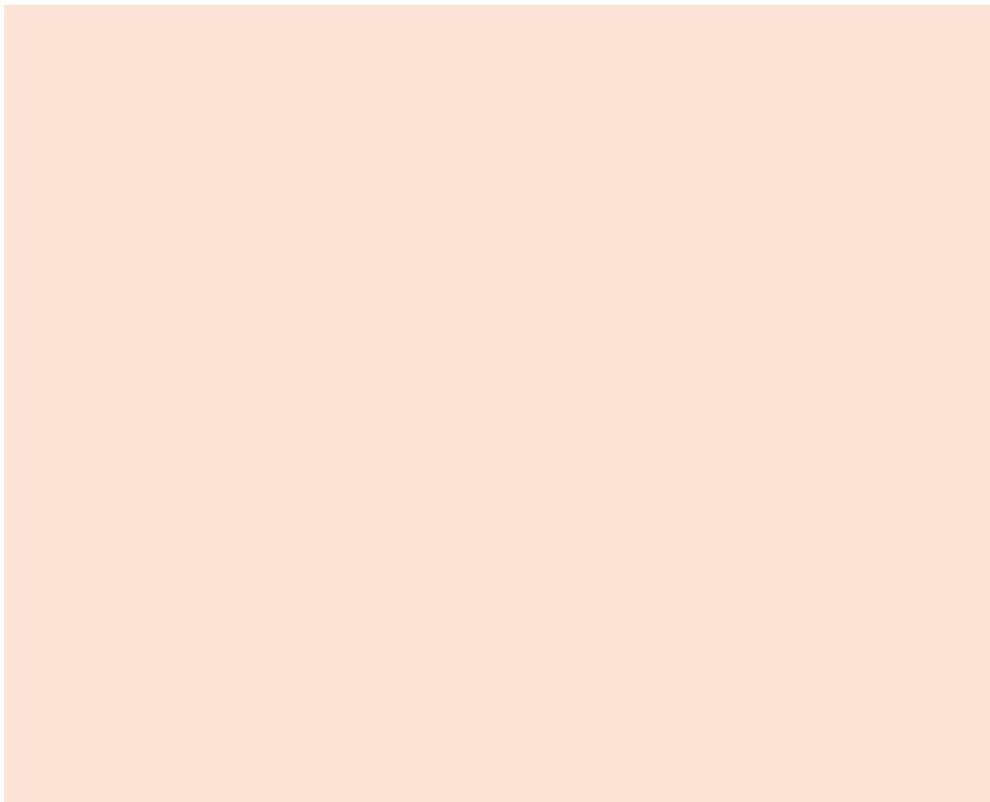
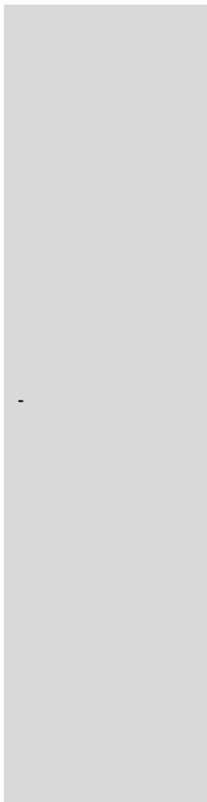
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO UNICO

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto di Moody's ESG Solutions un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	46/100	70/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Il prodotto finanziario è stato creato a gennaio 2022

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da tre sub-fund:

- ✓ Real estate;
- ✓ Alternativo;
- ✓ Private debt.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022

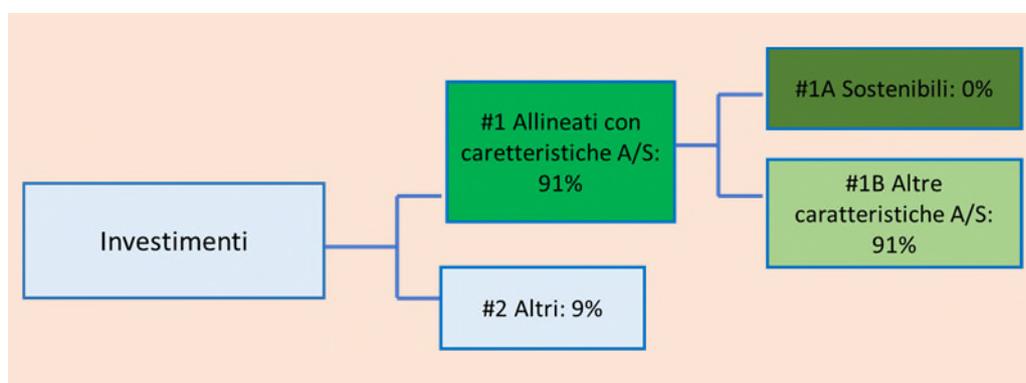
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Effepilux Titoli di Stato ed inflazione	Multisetto	25,4%	Paesi Sviluppati
Effepilux Azionario	Multisetto	21,6%	Globale
EffepiRE	Immobiliare	14,5%	Italia



L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"** comprende:

- la sottocategoria **"#1 A Sostenibili"**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **"#1B Altre caratteristiche A/S"**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria "#2 Altri" sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



'Informativa sulla sostenibilità'

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

PARTE D

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(Io) ___% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

In linea con i PRI, nel 2012 il Fondo Pensione ha adottato le "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili". Il documento, attraverso l'identificazione degli approcci, del ruolo dei soggetti coinvolti e delle modalità operative utilizzate per favorire

l'attenzione ai temi ESG, costituisce la base di partenza per gli investimenti ed è un elemento fondamentale nel processo decisionale e nell'attuazione dei principi ONU.

Tutte le principali tematiche legate alla sostenibilità sono coperte dal prodotto finanziario nelle scelte di investimento. Lo scopo è quello di integrare le valutazioni puramente economiche con elementi extra-finanziari, per avere un set informativo completo ed una profonda consapevolezza delle scelte di portafoglio:

- ✓ ambiente: attraverso l'analisi del tema "Environment" il Fondo valuta le politiche ambientali delle aziende, in termini di emissioni di gas inquinanti, biodiversità, gestione dell'acqua e dei rifiuti e, selezionando le imprese che prestano maggiore attenzione al tema, promuove la transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio;
- ✓ sociale: il tema "Social" permette di valutare la gestione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, l'impatto sulle comunità locali, la sicurezza dei prodotti e le relazioni con clienti e fornitori da parte delle aziende. Il prodotto finanziario attribuisce grande valore al rispetto della libertà individuali, dell'eguaglianza e dell'inclusione, tenute in considerazione nelle scelte di portafoglio;
- ✓ governo societario: il tema "Governance" comprende l'organizzazione e le regole adottate da un'impresa per il suo funzionamento, l'integrazione della sostenibilità negli obiettivi di sviluppo aziendale, le misure per prevenire la corruzione, il riciclaggio di denaro e le pratiche anticoncorrenziali, le frodi e la trasparenza fiscale. Il prodotto finanziario è fermamente convinto che solo un modello di corporate governance solido possa essere un elemento di creazione di valore e si impegna a selezionare le aziende che adottano sistemi organizzativi virtuosi.

...

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto di Moody's ESG Solutions un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio del prodotto finanziario e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Per questo prodotto finanziario nell'anno 2022 lo score è

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2022	47/100	72/100

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	Score ESG Corporate	Score ESG Governativi
2021	46/100	72/100

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

[

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da tre sub-fund:

- ✓ Real estate;
- ✓ Alternativo;
- ✓ Private debt.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2022

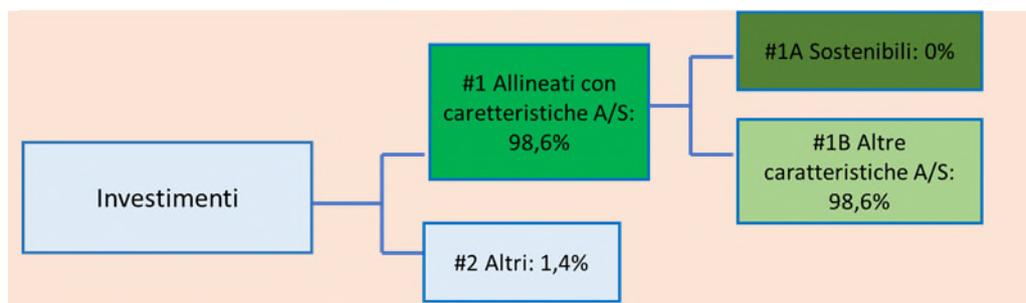
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Fondo Immobiliare Aurora	Immobiliare	47,5%	Italia
Effepilux Titoli di Stato	Multisetto	19,7%	Paesi Sviluppati



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



“#1 Allineati con caratteristiche A/S”: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri”: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati con caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1 A Sostenibili”, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati, senza una connotazione settoriale definita.



● **In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

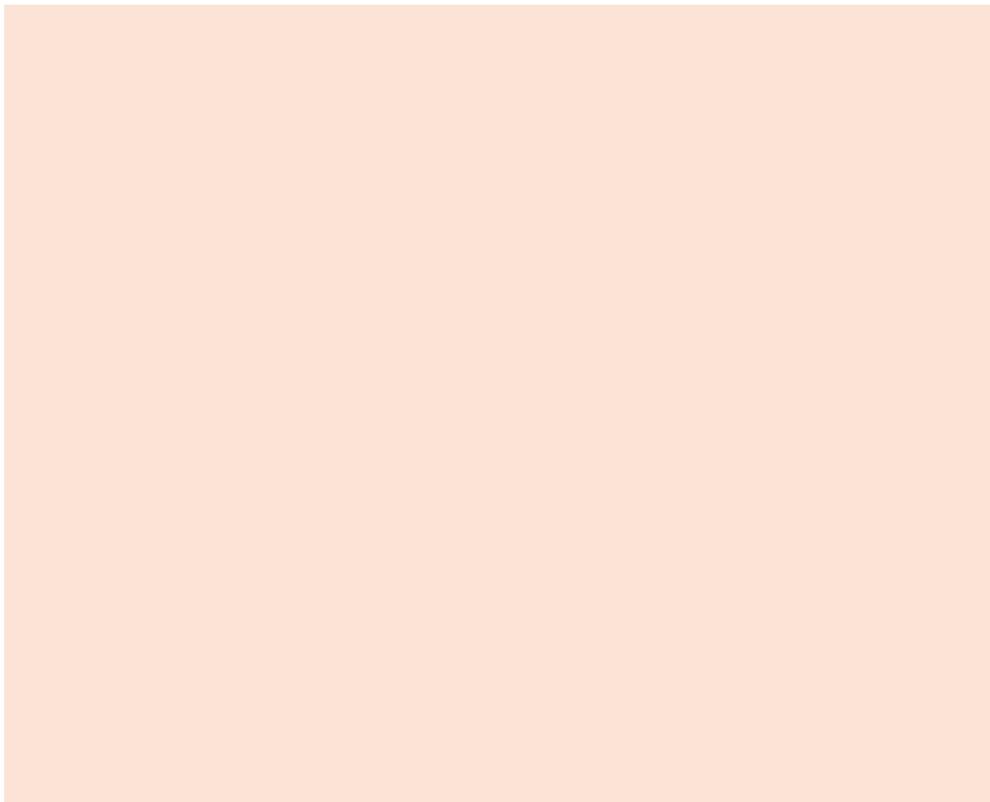
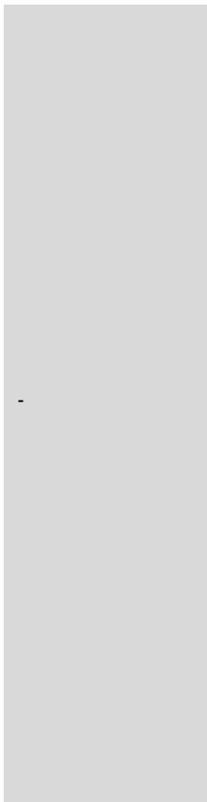
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici (“mitigazione dei cambiamenti climatici”) e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le **ATTIVITÀ ABILITANTI** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Lo stile di gestione del prodotto finanziario segue le seguenti direttrici:

- ✓ per le gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, vengono selezionati indici di mercato SRI proposti da primarie società internazionali;
- ✓ per le gestioni attive, nel caso di selezione di fondi di investimento, il processo prende in considerazione il profilo di sostenibilità dei prodotti, in base a certificazioni esterne di agenzie di rating ESG o mediante strumenti di valutazione interni, con l'obiettivo di investire esclusivamente in fondi di investimento sostenibili;
- ✓ per i mandati di gestione, il processo di selezione premia le società di gestione che, come il Fondo, aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG, con una metodologia robusta e trasparente.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		358.272,00	(358.272,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		358.272,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.485.476.527,00		2.758.792.255,00	(273.315.728,00)	-9,91%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	263.514.407,00		285.968.079,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	80.000.000,00		100.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	2.141.958.897,00		2.372.767.599,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		52.560,00			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	3.223,00		4.017,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		2.050.237,00		4.201.217,00	(2.150.980,00)	-51,20%
a) Depositi bancari	42.265,00		1.327.567,00			
b) Immobili di proprietà	2.000.000,00		2.871.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	7.972,00		2.650,00			
20 Investimenti in Gestione		609.817.114,00		494.287.439,00	115.529.675,00	23,37%
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	609.817.114,00		494.287.439,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		105.375.448,00		220.487.452,00	(115.112.004,00)	-52,21%
a) Cassa e Depositi bancari	98.639.086,00		194.240.666,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.736.362,00		26.246.786,00			
50 Crediti d'imposta		43.806.820,00		-	43.806.820,00	
a) Crediti d'imposta	43.806.820,00		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	3.246.526.146,00		3.478.126.635,00	(231.600.489,00)	-6,66%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>143,00</i>		<i>358.298,00</i>	<i>(358.155,00)</i>	-99,96%
a) Debiti della gestione previdenziale	143,00		358.298,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		<i>46.368,00</i>		<i>15.098,00</i>	<i>31.270,00</i>	207,11%
a) Altre passività della gestione immobiliare	46.368,00		15.098,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>82.561.772,00</i>		<i>88.553.888,00</i>	<i>(5.992.116,00)</i>	-6,77%
b) Altre passività della gestione amministrativa	82.561.772,00		88.553.888,00			
50 Debiti d'imposta		<i>1.660.428,00</i>		<i>33.282.271,00</i>	<i>(31.621.843,00)</i>	-95,01%
a) Debiti d'imposta	1.660.428,00		33.282.271,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		84.268.711,00		122.209.555,00	<i>(37.940.844,00)</i>	-31,05%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		3.162.257.435,00		3.355.917.080,00	<i>(193.659.645,00)</i>	-5,77%
TOTALE		3.246.526.146,00		3.478.126.635,00	<i>(231.600.489,00)</i>	-6,66%
	Tot. attività 2022	3.246.526.146,00	Tot. attività 2021	3.478.126.635,00		
	Tot. passività 2022	(84.268.711,00)	Tot. passività 2021	(122.209.555,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	3.162.257.435,00	Attività destinate alle prestazioni	3.355.917.080,00		
	Totale Patrimonio 2022	(3.347.518.314,00)	Totale Patrimonio 2021	(3.221.022.938,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(185.260.879,00)	Rendim. netto da attribuire	134.894.143,00	-320.155.022,00	-237,34%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(8.398.766,00)		441.770.931	(450.169.697,00)	-101,90%
a) Contributi per le prestazioni	433.924.671,00		726.838.236,00			
b) Anticipazioni	(54.673.723,00)		(47.992.467,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(387.649.714,00)		(237.074.838,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(72.226,00)		(22.954)	(49.272,00)	214,66%
a) Fitti Attivi	45.050,00		43.854,00			
b) Plus/Minus da alienazione	10.300,00		4.667,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		(5.514,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(51.705,00)		(38.907,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		700,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(65.300,00)		(15.700,00)			
g) Imposte e tasse	(10.571,00)		(12.054,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(236.000.956,00)		160.539.252	(396.540.208,00)	-247,01%
a) Dividendi ed interessi	4.533.334,00		3.173.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(6.510.845,00)		(2.478.293,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(234.023.445,00)		159.844.212,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		9.672.383,00		8.201.674	1.470.709,00	17,93%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.672.383,00		8.201.674,00			
40 Oneri di Gestione		(532.681,00)		(604.331)	71.650,00	-11,86%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(532.681,00)		(604.331,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(226.933.480,00)		168.113.641	(395.047.121,00)	-234,99%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(473.791,00)		62.773	(536.564,00)	-854,77%
c) Spese generali ed amministrative	(456.545,00)		(397.386,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(17.246,00)		460.159,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(235.806.037,00)		609.947.345	(845.753.382,00)	-138,66%
80 Imposta Sostitutiva		42.146.392,00		(33.282.271,00)	75.428.663,00	-226,63%
a) Imposta Sostitutiva	42.146.392,00		(33.282.271,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(193.659.645,00)		576.665.074	(770.324.719,00)	-133,58%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(226.933.480,00)		168.113.641	(395.047.121,00)	-234,99%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(473.791,00)		62.773	(536.564,00)	-854,77%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		42.146.392,00		(33.282.271)	75.428.663,00	-226,63%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(185.260.879,00)		134.894.143	(320.155.022,00)	-237,34%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Multicomparto *afflussi deflussi*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
SEZ. II - MULTICOMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		358.272,00	(358.272,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		358.272,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-	-	
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	-		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		75.422.585,00		82.456.092,00	(7.033.507,00)	-8,53%
a) Cassa e Depositi bancari	75.422.315,00		82.455.350,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	270,00		742,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		75.422.585,00		82.814.364,00	(7.391.779,00)	-8,93%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	75.422.585,00	75.422.585,00	82.814.364,00	82.814.364,00	(7.391.779,00)	-8,93%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		75.422.585,00		82.814.364,00	(7.391.779,00)	-8,93%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		-		-	-	
TOTALE		75.422.585,00		82.814.364,00	(7.391.779,00)	-8,93%
Conti d'ordine		704.628,00		-	704.628,00	
Riserva c/o Generali S.p.A.	704.628,00		-			
	Tot. attività 2022	75.422.585,00	Tot. attività 2021	82.814.364,00		
	Tot. passività 2022	(75.422.585,00)	Tot. passività 2021	(82.814.364,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	-	Attività destinate alle prestazioni	-		
	Totale Patrimonio 2022	-	Totale Patrimonio 2021	-		
	Rendim. netto da attribuire	-	Rendim. netto da attribuire	-	0,00	

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

ATTIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO AFFLUSSI/DEFLUSSI

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

Il saldo della “*Gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti della gestione previdenziale		358.272
Totale crediti della gestione previdenziale	-	358.272

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “*Cassa e Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
C/c afflussi 21373	64.886.585	71.232.357
C/c deflussi 21378	10.162.033	10.840.863
C/c 26131 familiari a carico	79.996	88.927
C/c 500084505 (ex Fondo Bipop Carire)	293.701	293.203
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	75.422.315	82.455.350

Nel conto corrente *afflussi 21373* confluiscono i contributi provenienti dalle aziende del Gruppo UniCredit che, dopo la quadratura da parte del gestore amministrativo *Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.*, vengono accreditati a favore delle linee di investimento in relazione alle scelte espresse dagli iscritti. Tali contributi saranno integralmente attribuiti alle linee di competenza.

Nel conto corrente *deflussi 21378* affluiscono le liquidazioni, i trasferimenti e le anticipazioni rivenienti dalle varie linee di investimento da accreditare agli iscritti.

Sul conto 26131 sono accreditati i versamenti relativi alle posizioni previdenziali costituite in favore dei familiari fiscalmente a carico. Tali contributi, dopo la verifica del gestore amministrativo, confluiscono nelle linee di investimento scelte al momento dell'attivazione. In assenza di indicazioni da parte dell'iscritto, l'ammontare delle posizioni attivate per i familiari a carico sarà investita interamente nel comparto finanziario "*Comparto 3 anni*".

I conti correnti sopra indicati sono infruttiferi ed esenti da spese, eccetto i bolli che sono rimborsati dai Comparti della Sez. a contribuzione.

Sul c/c 500084505 è confluita la liquidità del Fondo Ex BIPOP CARIRE in relazione alla fusione per incorporazione avvenuta il 22 dicembre 2009.

In merito si veda l'analisi della voce "*Altre passività della gestione amministrativa*".

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altre attività della gestione amministrativa	270	742
Totale altre attività della gestione amministrativa	270	742

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA – Fondo Iscritti Sez. II Multicomparto afflussi/deflussi

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Contributi da ripartire	64.968.723	71.323.837
Liquidazioni/trasferimenti in uscita	8.246.297	8.629.865
Ritenute da versare	1.892.391	2.545.967
Debiti vari - Sez II	22.685	22.687
Debiti da rimborsare a Multicomparto		16
Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIOPCARIRE	79.830	79.830
Altri debiti Fondo ex BIOPCARIRE	35.898	35.898
Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIOPCARIRE	176.761	176.264
Totale altre passività della gestione amministrativa	75.422.585	82.814.364

La voce “*Contributi da ripartire*” comprende i contributi delle Aziende del Gruppo UniCredit e i contributi per i familiari a carico confluiti sul conto afflussi, ma non ancora suddivisi nelle varie Linee di investimento.

Le “*Liquidazioni/trasferimenti in uscita*” si riferiscono alle posizioni liquidate dalle varie linee di investimento per trasferimenti, anticipazioni ecc., confluite sul conto deflussi per essere accreditate a favore degli iscritti, oppure essere trasferite ad altri fondi pensione o ad altre linee (switch).

La voce “*Ritenute da versare*” rappresenta le ritenute sulle liquidazioni effettuate nel dicembre 2021 e versate in data 17 gennaio 2022.

La voce *“Altri debiti gestione previdenziale Fondo ex BIPOPCARIRE”* è relativa alle posizioni previdenziali di alcuni iscritti, per le quali, ai fini dell’erogazione, si è in attesa del benessere da parte di UniCredit S.p.A..

La voce *“Liquidità a favore degli ex iscritti del Fondo ex BIPOPCARIRE”* rappresenta la liquidità presente sul conto corrente n° 500084505, accantonata sulla base delle delibere del CdA del Fondo ex BIPOPCARIRE per la copertura della future spese, acquisita nell’ambito della fusione con il Fondo incorporato. In merito alla gestione di tale liquidità si faccia riferimento alla nota integrativa al bilancio 2019 e precedenti.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 3 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.337.603.245,00		1.550.970.010,00	(213.366.765,00)	-13,76%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	169.211.066,00		183.050.581,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	53.000.000,00		63.000.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	1.115.392.179,00		1.304.919.429,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		10.936.466,00		38.916.648,00	(27.980.182,00)	-71,90%
a) Cassa e Depositi bancari	10.870.465,00		38.850.647,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	66.001,00		66.001,00			
50 Crediti d'imposta		19.474.344,00		-	19.474.344,00	
a) Crediti d'imposta	19.474.344,00		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.368.014.055,00		1.589.886.658,00	(221.872.603,00)	-13,96%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	119.094,00	119.094,00	246.578,00	246.578,00	(127.484,00)	-51,70%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	10.881.988,00	10.881.988,00	(10.881.988,00)	-100,00%
TOTALE PASSIVITA' (B)		119.094,00		11.128.566,00	(11.009.472,00)	-98,93%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.367.894.961,00		1.578.758.092,00	(210.863.131,00)	-13,36%
TOTALE		1.368.014.055,00		1.589.886.658,00	(221.872.603,00)	-13,96%
	Tot. attività 2022	1.368.014.055,00	Tot. attività 2021	1.589.886.658,00		
	Tot. passività 2022	(119.094,00)	Tot. passività 2021	(11.128.566,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.367.894.961,00	Attività destinate alle prestazioni	1.578.758.092,00		
	Totale Patrimonio 2022	(1.458.764.962,00)	Totale Patrimonio 2021	(1.534.689.227,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(90.870.001,00)	Rendim. netto da attribuire	44.068.865,00	-134.938.866,00	-306,20%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(119.993.131,00)		261.811.910,00	(381.805.041,00)	-145,83%
a) Contributi per le prestazioni	118.578.807,00		401.888.915,00			
b) Anticipazioni	(25.852.872,00)		(23.310.286,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(212.719.066,00)		(116.766.719,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(109.825.467,00)		55.126.331,00	(164.951.798,00)	-299,23%
a) Dividendi ed interessi	2.856.000,00		2.493.333,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(4.133.166,00)		(1.583.975,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(108.548.301,00)		54.216.973,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(294.237,00)		(327.565,00)	33.328,00	-10,17%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(294.237,00)		(327.565,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(110.119.704,00)		54.798.766,00	(164.918.470,00)	-300,95%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(224.641,00)		152.087,00	(376.728,00)	-247,71%
c) Spese generali ed amministrative	(225.025,00)		(192.446,00)			
g) Oneri e proventi diversi	384,00		344.533,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(230.337.476,00)		316.762.763,00	(547.100.239,00)	-172,72%
80 Imposta Sostitutiva		19.474.344,00		(10.881.988,00)	30.356.332,00	-278,96%
a) Imposta Sostitutiva	19.474.344,00		(10.881.988,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(210.863.132,00)		305.880.775,00	(516.743.907,00)	-168,94%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(110.119.704,00)		54.798.766,00	(164.918.470,00)	-300,95%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(224.641,00)		152.087,00	(376.728,00)	-247,71%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		19.474.344,00		(10.881.988,00)	30.356.332,00	-278,96%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(90.870.001,00)		44.068.865,00	(134.938.866,00)	-306,20%

ANALISI UTILE 2022 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 3 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 3 ANNI	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	1.368.014.055	1.589.886.658	(221.872.603)	-13,96%
Passività	(119.094)	(11.128.566)	11.009.472	-98,93%
Attivo netto destinato alle prestazioni	1.367.894.961	1.578.758.092	(210.863.131)	-13,36%
Totale patrimonio	(1.458.764.962)	(1.534.689.227)		
Rendimento netto	(90.870.001)	44.068.865	(134.938.866)	-306,20%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 3 anni:

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 3 ANNI	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	(110.119.704)	54.798.766	(164.918.470)	-300,95%
Saldo della gestione amministrativa	(224.641)	152.087	(376.728)	-247,71%
Imposta sostitutiva	19.474.344	(10.881.988)	30.356.332	-278,96%
Rendimento netto	(90.870.001)	44.068.865	(134.938.866)	-306,20%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 3 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 3 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2022	13,440	116.459.388,186
28 FEBBRAIO 2022	13,306	114.402.416,694
31 MARZO 2022	13,314	113.264.267,948
29 APRILE 2022	13,209	112.723.584,894
31 MAGGIO 2022	13,103	112.326.193,226
30 GIUGNO 2022	12,879	111.854.798,686
29 LUGLIO 2022	13,131	111.477.195,079
31 AGOSTO 2022	12,940	108.431.315,657
30 SETTEMBRE 2022	12,626	108.152.389,448
31 OTTOBRE 2022	12,678	107.897.412,855
30 NOVEMBRE 2022	12,908	107.332.461,331
30 DICEMBRE 2022	12,766	107.155.445,232

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2022

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	116.270.694,337	1.578.758.092,390
Quote emesse	8.985.391,739	119.497.928,396
Quote annullate	(18.100.640,844)	(242.782.218,061)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	107.155.445,232	1.367.894.961,160

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del Comparto 3 anni, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del Comparto 3 anni, che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	1.337.603.245
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	169.211.066
Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	53.000.000
Quote di f.di comuni di inv.imm.chiusi	-
f) Quote di O.I.C.R.	1.115.392.179
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Effepi Real Estate	139.773.115	154.131.313
Fondo Idea Fimit	-	-
Fondo Roma Santa Palomba	551.965	534.611
Fondo imm. CORE Nord Ovest	28.885.986	28.384.657
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	169.211.066	183.050.581

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati, detenute dal *Comparto 3 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Azioni Bankitalia	53.000.000	63.000.000
Totale titoli di capitale non quotati	53.000.000	63.000.000

Nell'aprile del 2022 il Consiglio di Amministrazione, dato che:

- il profilo reddituale delle azioni Banca D'Italia (che annualmente distribuiscono un dividendo del 4,5%), soddisfa pienamente le esigenze espresse dal tasso tecnico medio della *Sezione a Prestazione* (circa il 3%);
- i Comparti 3, 10 e 15 anni, detentori in quel momento del 100% delle azioni di Banca d'Italia, avrebbero avuto un beneficio in termini di «ratio di asset illiquidi», con la cessione delle stesse per un controvalore di € 20 mln, considerando che le azioni della Banca d'Italia, ad oggi, non hanno scambi sul mercato secondario e sono, quindi, incluse negli asset “non quotati”;

ha deliberato il trasferimento di tali azioni per un controvalore totale di € 20 mln dai Comparti finanziari alla *Sezione a prestazione* in contropartita di quote del sub-fund Azionario. La cessione è stata perfezionata nel mese di maggio, dopo la distribuzione del dividendo 2021, come stabilito nella delibera.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
EFFEPILUX ALTERNATIVO	77.590.703	87.879.356
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	58.601.951	66.006.858
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	44.250.682	59.004.758
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	60.449.919	54.995.536
EFFEPILUX AZIONARIO	145.521.805	123.712.079
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	82.676.855	153.276.793
EFFEPILUX CORPORATE H. Y.	63.975.178	78.653.095
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	433.223.865	553.114.928
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	125.416.221	128.276.026
EFFEPILUX THEMATIC	23.685.000	-
Totale quote di O.I.C.R.	1.115.392.179	1.304.919.429

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e della SIF-SICAV detenute dal *Comparto 3 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2022. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

40. ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
C/c 21374 c/o Societe Generale Securities Service	10.870.465	38.850.647
Totale Cassa e Depositi bancari	10.870.465	38.850.647

Il conto corrente in oggetto è dedicato all'intera gestione del *Comparto 3 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altre attività della gestione amministrativa	66.001	66.001
Totale altre attività della gestione amministrativa	66.001	66.001

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce “*Crediti d'imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti d'imposta	19.474.344	-
Totale crediti d'imposta	19.474.344	-

L'andamento negativo dei mercati finanziari ha determinato un risultato negativo d'esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato è maturato un *risparmio d'imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che potrà essere utilizzato in diminuzione dell'imposta sul risultato della gestione positivo dei periodi d'imposta successivi.

PASSIVITA' – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti verso fornitori	11.967	9.023
Debiti verso società di revisione	20.037	14.703
Debiti banca depositaria	79.852	219.190
Debiti per commissioni e spese di custodia	7.238	3.662
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	119.094	246.578

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati, tra l’altro, i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche SpA) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2022, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2023.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti d'imposta	-	10.881.988
Totale debiti d'imposta	-	10.881.988

L'importo del 2021 rappresentava l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 3 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi azienda	29.571.036	24.823.859
Contributi iscritti	16.945.607	17.025.343
TFR	43.367.986	45.711.252
Trasferimenti in entrata	1.706.189	296.636.384
Switch in entrata	26.987.989	17.692.077
Totale contributi per le prestazioni	118.578.807	401.888.915

La voce “*Trasferimenti in entrata*” del 2021 comprendeva i trasferimenti delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi che avevano aderito alla *zainettatura* nell’ambito del processo di capitalizzazione. Per maggiori dettagli in merito, si veda quando riportato nella *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2021.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2022, hanno modificato le proprie scelte di investimento, trasferendo la propria posizione previdenziale (in toto o in parte) nel *Comparto 3 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Anticipazioni	(25.852.872)	(23.310.286)
Totale anticipazioni	(25.852.872)	(23.310.286)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Liquidazioni	(62.969.430)	(45.949.467)
Trasferimenti in uscita	(3.189.692)	(2.692.223)
Switch in uscita	(142.705.211)	(66.007.917)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(3.693.697)	(2.117.112)
Trasferimenti zainetti per rendita	(161.036)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(212.719.066)	(116.766.719)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 3 anni*, che nel corso del 2022 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Cedole e dividendi	2.856.000	2.493.333
Totale dividendi e interessi	2.856.000	2.493.333

Nell'aprile del 2022 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2021 relativo alle azioni della Banca d'Italia detenute dal *Comparto 3 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utile e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plus realizzo quote OICR	719.538	285.961
Minus realizzo quote OICR	(4.852.704)	(1.869.936)
Totale utili o perdite da realizzo	(4.133.166)	(1.583.975)

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 3 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Minusvalenze quote OICR	(113.394.084)	-
Plusvalenze quote OICR	-	43.467.348
Plusvalenze Fondi Immobiliari	4.845.783	10.749.625
Totale plus e minusvalenze	(108.548.301)	54.216.973

La voce “*Minusvalenze quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2022 e il valore delle quote al 31 dicembre 2022 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Oneri banca depositaria	(212.276)	(219.142)
Altri oneri banca depositaria	(636)	(497)
Spese di custodia	(8.816)	(3.662)
Interessi negativi di conto corrente	(72.509)	(104.264)
Totale Banca Depositaria	(294.237)	(327.565)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la banca depositaria, Société Generale Securities Services S.p.A. (SGSS) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS S.p.A. sui depositi presenti sul relativo conto corrente.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Oneri di gestione	(74.756)	(65.926)
Oneri società di revisione	(20.037)	(14.703)
Servizi amministrativi	(91.794)	(81.542)
Compensi Sindaci/Amministratori	(38.438)	(30.275)
Totale spese generali ed amministrative	(225.025)	(192.446)

Negli “*Oneri di gestione*” sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e la manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche SpA di competenza del *Comparto 3 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’esercizio 2022, di competenza del *Comparto 3 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributo a Covip	(43.780)	(46.162)
Altre spese della gestione amministrativa	(691)	(145)
Interessi attivi di c/c	32.048	-
Altri ricavi	12.807	390.840
Totale oneri e proventi diversi	384	344.533

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Imposta sostitutiva	-	(10.881.988)
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	19.474.344	-
Totale imposta sostitutiva	19.474.344	(10.881.988)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 10 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 10 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		483.789.579,00		503.565.423,00	(19.775.844,00)	-3,93%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	46.123.796,00	-	50.191.510,00	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	16.500.000,00	-	21.500.000,00	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	421.165.783,00	-	431.873.913,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.489.478,00		37.704.946,00	(32.215.468,00)	-85,44%
a) Cassa e Depositi bancari	5.476.158,00	-	37.691.626,00	-	-	
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	13.320,00	-	13.320,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		8.901.514,00		-	8.901.514,00	
a) Crediti d'imposta	8.901.514,00	8.901.514,00	-	-	8.901.514,00	
TOTALE ATTIVITA' (A)		498.180.571,00		541.270.369,00	(43.089.798,00)	-7,96%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	42.248,00	42.248,00	86.369,00	86.369,00	(44.121,00)	-51,08%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	7.139.555,00	7.139.555,00	(7.139.555,00)	-100,00%
TOTALE PASSIVITA' (B)		42.248,00		7.225.924,00	(7.183.676,00)	-99,42%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		498.138.323,00		534.044.445,00	(35.906.122,00)	-6,72%
TOTALE		498.180.571,00		541.270.369,00	(43.089.798,00)	-7,96%
	Tot. attività 2022	498.180.571,00	Tot. attività 2021	541.270.369,00		
	Tot. passività 2022	(42.248,00)	Tot. passività 2021	(7.225.924,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	498.138.323,00	Attività destinate alle prestazioni	534.044.445,00		
	Totale Patrimonio 2022	(536.787.022,00)	Totale Patrimonio 2021	(505.306.147,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(38.648.699,00)	Rendim. netto da attribuire	28.738.298,00	-67.386.997,00	-234,48%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 10 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		2.742.577,00		69.765.063,00	(67.022.486,00)	-96,07%
a) Contributi per le prestazioni	62.781.407,00		114.236.877,00			
b) Anticipazioni	(8.094.238,00)		(6.996.508,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(51.944.592,00)		(37.475.306,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(47.367.854,00)		36.006.023,00	(83.373.877,00)	-231,56%
a) Dividendi ed interessi	974.667,00		680.000,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(462.996,00)		(400.243,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(47.879.525,00)		35.726.266,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(111.351,00)		(132.528,00)	21.177,00	-15,98%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(111.351,00)		(132.528,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(47.479.205,00)		35.873.495,00	(83.352.700,00)	-232,35%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(71.008,00)		4.358,00	(75.366,00)	-1729,37%
c) Spese generali ed amministrative	(76.041,00)		(65.855,00)			
g) Oneri e proventi diversi	5.033,00		70.213,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(44.807.636,00)		105.642.916,00	(150.450.552,00)	-142,41%
80 Imposta Sostitutiva		8.901.514,00		(7.139.555,00)	16.041.069,00	-224,68%
a) Imposta Sostitutiva	8.901.514,00		(7.139.555,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(35.906.122,00)		98.503.361,00	(134.409.483,00)	-136,45%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(47.479.205,00)		35.873.495,00	(83.352.700,00)	-232,35%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(71.008,00)		4.358,00	(75.366,00)	-1729,37%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		8.901.514,00		(7.139.555,00)	16.041.069,00	-224,68%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(38.648.699,00)		28.738.298,00	(67.386.997,00)	-234,48%

ANALISI UTILE 2022 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE- COMPARTO 10 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio della Sezione a Contribuzione - Comparto 10 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 10 ANNI	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	498.180.571	541.270.369	(43.089.798)	-7,96%
Passività	(42.248)	(7.225.924)	7.183.676	-99,42%
Attivo netto destinato alla prestazioni	498.138.323	534.044.445	(35.906.122)	-6,72%
Totale patrimonio	(536.787.022)	(505.306.147)		
Rendimento netto	(38.648.699)	28.738.298	(67.386.997)	-234,48%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione- Comparto 10 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 10 ANNI	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	(47.479.205)	35.873.495	(83.352.700)	-232,35%
Saldo della gestione amministrativa	(71.008)	4.358	(75.366)	-1729,37%
Imposta sostitutiva	8.901.514	(7.139.555)	16.041.069	-224,68%
Rendimento netto	(38.648.699)	28.738.298	(67.386.997)	-234,48%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 10 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 10 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2022	14,472	36.700.685,210
28 FEBBRAIO 2022	14,287	36.382.587,636
31 MARZO 2022	14,335	36.268.748,944
29 APRILE 2022	14,181	36.206.986,810
31 MAGGIO 2022	14,056	36.210.871,731
30 GIUGNO 2022	13,762	36.227.048,942
29 LUGLIO 2022	14,100	36.241.714,703
31 AGOSTO 2022	13,880	36.431.888,923
30 SETTEMBRE 2022	13,459	36.408.059,329
31 OTTOBRE 2022	13,666	36.449.898,743
30 NOVEMBRE 2022	13,870	36.429.075,856
30 DICEMBRE 2022	13,654	36.483.632,875

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2022

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	36.293.922,507	534.044.444,720
Quote emesse	4.437.006,379	62.781.421,778
Quote annullate	(4.247.296,011)	(60.038.830,570)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	36.483.632,875	498.138.322,740

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 10 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 10 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	483.789.579
Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	46.123.796
e) Titoli di capitale non quotati	16.500.000
f) Quote di O.I.C.R.	421.165.783
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
EFFEPI REAL ESTATE	39.145.171	43.166.360
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ROMA SANTA PALOMBA SH	214.653	207.904
FONDO OMICRON PLUS IMMOBILIARE	283.708	529.415
FONDO GERAS	6.472.663	6.174.806
QUOTE FONDO IMM.RE HIREF	7.601	113.025
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	46.123.796	50.191.510

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati, detenute dal *Comparto 10 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda.

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Azioni Bankitalia	16.500.000	21.500.000
Totale titoli di capitale non quotati	16.500.000	21.500.000

In merito alla variazione della voce in oggetto, al fine di evitare effetti ridondanti si veda quanto riportato nella *Comparto 3 anni* nell'analisi delle medesima voce.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	111.979.333	122.562.785
EFFEPILUX AZIONARIO	127.379.154	130.796.588
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	29.365.569	33.830.776
EFFEPILUX ALTERNATIVO	42.211.150	41.944.850
EFFEPILUX CORPORATE H. Y.	18.422.878	24.964.527
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	14.944.005	16.832.321
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	32.845.800	32.224.435
INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	2.038.690	3.101.581
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	19.721.815	25.616.050
EFFEPILUX THEMATIC	22.257.389	-
Totale quote di O.I.C.R.	421.165.783	431.873.913

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 10 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2022. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa ed anche alla *Relazione degli Amministratori*.

40. ATTIVITÀ DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della “Cassa e Depositi bancari” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
C/c 21375 c/o Societe Generale Securities Services	5.476.158	37.691.626
Totale Cassa e Depositi bancari	5.476.158	37.691.626

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 10 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “Altre attività della gestione amministrativa” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altre attività della gestione amministrativa	13.320	13.320
Totale altre attività della gestione amministrativa	13.320	13.320

Le “Altre attività della gestione amministrativa” comprendono i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce "Crediti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti d'imposta	8.901.514	-
Totale crediti d'imposta	8.901.514	-

L'andamento negativo dei mercati finanziari ha determinato un risultato negativo d'esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato è maturato un *risparmio d'imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che potrà essere utilizzato in diminuzione dell'imposta sul risultato della gestione positivo dei periodi d'imposta successivi.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti verso fornitori	4.048	3.087
Debiti verso società di revisione	6.778	5.031
Debiti verso banca depositaria	28.619	76.498
Debiti per commissioni di gestione	228	12
Altri debiti	2.575	1.741
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	42.248	86.369

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.A.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi ha beneficiato il Fondo nel corso del 2022, ma per i quali riceverà fattura solo nel 2023.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei “*Debiti d'imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti d'imposta	-	7.139.555
Totale debiti d'imposta	-	7.139.555

L'importo del 2021 rappresentava l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 10 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi azienda	10.924.555	8.707.782
Contributi iscritti	6.779.514	6.218.795
TFR	17.916.894	17.581.805
Trasferimenti in entrata	1.264.977	59.398.230
Switch in entrata	25.895.467	22.330.265
Totale contributi per le prestazioni	62.781.407	114.236.877

La voce “*Trasferimenti in entrata*” del 2021 comprendeva i trasferimenti delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi che avevano aderito alla “*zainettatura*” nell’ambito del processo di capitalizzazione. Per maggiori dettagli in merito, si veda quando riportato nella *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2021.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2022 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 10 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Anticipazioni	(8.094.238)	(6.996.508)
Totale anticipazioni	(8.094.238)	(6.996.508)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Trasferimenti	(1.002.683)	(849.617)
Liquidazioni	(12.038.326)	(10.105.787)
Switch in uscita	(37.046.251)	(25.753.433)
Rate RITA in liquidazione	(1.824.077)	(766.469)
Trasferimenti zainetti per rendita	(33.255)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(51.944.592)	(37.475.306)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 10 anni*, che nel corso del 2022 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Cedole e dividendi	974.667	680.000
Totale dividendi e interessi	974.667	680.000

Nell'aprile del 2022 è stato distribuito il dividendo dell'esercizio 2021 relativo alle azioni emesse dalla Banca d'Italia detenute dal *Comparto 10 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plus realizzo quote OICR	82.557	8.236
Minus realizzo quote OICR	(545.553)	(408.479)
Totale utili o perdite da realizzo	(462.996)	(400.243)

L'importo evidenziato rappresenta l'utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 10 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “Plusvalenze/Minusvalenze” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plusvalenza quote OICR	-	32.699.416
Minusvalenze quote OICR	(49.245.134)	-
Minusvalenze Fondi Immobiliari	(144.615)	-
Plusvalenze Fondi Immobiliari	1.502.816	3.027.995
Utile valutazione cambi	7.408	(1.145)
Totale plus e minus	(47.879.525)	35.726.266

La voce “*Minusvalenza quote di OICR*” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di O.I.C.R. al 1 gennaio 2022 e il valore delle quote al 31 dicembre 2022 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Oneri banca depositaria	(74.241)	(76.497)
Altri oneri banca depositaria	(3.669)	(2.202)
Interessi negativi di conto corrente	(33.441)	(53.829)
Totale Banca Depositaria	(111.351)	(132.528)

In questa voce vengono riportate le commissioni che la Banca Depositaria (Société Generale Securities Services S.p.A.) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS S.p.A..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Oneri di gestione	(25.209)	(22.563)
Oneri società di revisione	(6.778)	(5.031)
Servizi amministrativi	(31.052)	(27.902)
Compensi Sindaci/Amministratori	(13.002)	(10.359)
Totale spese generali ed amministrative	(76.041)	(65.855)

La voce “*Oneri di gestione*” comprende tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Oneri Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di competenza del *Comparto 10 anni*.

Nei “*Servizi amministrativi*” è compreso il costo del gestore amministrativo Accenture Managed Services S.p.A..

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2022, di competenza del *Comparto 10 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Interessi attivi di c/c	17.301	-
Altri ricavi	4.258	86.340
Contributo a Covip	(16.254)	(16.039)
Altre spese della gestione amministrativa	(272)	(88)
Totale oneri e proventi diversi	5.033	70.213

Il “Contributo alla COVIP” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Imposta sostitutiva	-	(7.139.555)
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	8.901.514	-
Totale imposta sostitutiva	8.901.514	(7.139.555)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto 15 anni

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		592.748.925,00		621.643.144,00	(28.894.219,00)	-4,65%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	48.179.545,00		52.725.988,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	10.500.000,00		15.500.000,00			
f) Quote di O.I.C.R.	534.069.380,00		553.417.156,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		6.131.391,00		32.819.395,00	(26.705.256,00)	-81,33%
a) Cassa e Depositi bancari	6.114.139,00		32.819.395,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	17.252,00		17.252,00			
50 Crediti d'imposta		13.536.984,00		-	13.536.984,00	
a) Crediti d'imposta	13.536.984,00		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		612.417.300,00		654.479.791,00	(42.062.491,00)	-6,43%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	51.457,00	51.457,00	105.167,00	105.167,00	(53.710,00)	-51,07%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	13.230.414,00	13.230.414,00	(13.230.414,00)	-100,00%
TOTALE PASSIVITA' (B)		51.457,00		13.335.581,00	(13.284.124,00)	-99,61%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		612.365.843,00		641.144.210,00	(28.778.367,00)	-4,49%
TOTALE		612.417.300,00		654.479.791,00	(42.062.491,00)	-6,43%
	Tot. attività 2022	612.417.300,00	Tot. attività 2021	654.479.791,00		
	Tot. passività 2022	(51.457,00)	Tot. passività 2021	(13.335.581,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	612.365.843,00	Attività destinate alle prestazioni	641.144.210,00		
	Totale Patrimonio 2022	(667.626.876,00)	Totale Patrimonio 2021	(588.193.452,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(55.261.033,00)	Rendim. netto da attribuire	52.950.758,00	-108.211.791,00	-204,36%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		26.482.667,00		64.439.210,00	(37.956.543,00)	-58,90%
a) Contributi per le prestazioni	70.702.881,00		106.474.398,00			
b) Anticipazioni	(11.878.233,00)		(11.201.676,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(32.341.981,00)		(30.833.512,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(68.582.089,00)		66.323.556,00	(134.905.645,00)	-203,41%
a) Dividendi ed interessi	702.667,00		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(1.637.009,00)		(495.523,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(67.647.747,00)		66.819.079,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(126.205,00)		(144.238,00)	18.033,00	-12,50%
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(126.205,00)		(144.238,00)			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(68.708.294,00)		66.179.318,00	(134.887.612,00)	-203,82%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(89.723,00)		1.854,00	(91.577,00)	-4939,43%
c) Spese generali ed amministrative	(91.017,00)		(79.128,00)			
g) Oneri e proventi diversi	1.294,00		80.982,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(42.315.350,00)		130.620.382,00	(172.935.732,00)	-132,40%
80 Imposta Sostitutiva		13.536.984,00		(13.230.414,00)	26.767.398,00	-202,32%
a) Imposta Sostitutiva	13.536.984,00		(13.230.414,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(28.778.366,00)		117.389.968,00	(146.168.334,00)	-124,52%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(68.708.294,00)		66.179.318,00	(134.887.612,00)	-203,82%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(89.723,00)		1.854,00	(91.577,00)	-4939,43%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		13.536.984,00		(13.230.414,00)	26.767.398,00	-202,32%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(55.261.033,00)		52.950.758,00	(108.211.791,00)	-204,36%

ANALISI UTILE 2022 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO 15 ANNI

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni, sono state redatte le seguenti tabelle:

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 15 ANNI	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	612.417.300	654.479.791	(42.062.491)	-6,43%
Passività	(51.457)	(13.335.581)	13.284.124	-99,61%
Attivo netto destinato alle prestazioni	612.365.843	641.144.210	(28.778.367)	-4,49%
Totale patrimonio	(667.626.876)	(588.193.452)		
Rendimento netto	(55.261.033)	52.950.758	(108.211.791)	-204,36%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione - Comparto 15 anni

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto 15 ANNI	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	(68.708.294)	66.179.318	(134.887.612)	-203,82%
Saldo della gestione amministrativa	(89.723)	1.854	(91.577)	-4939,43%
Imposta sostitutiva	13.536.984	(13.230.414)	26.767.398	-202,32%
Rendimento netto	(55.261.033)	52.950.758	(108.211.791)	-204,36%

VARIAZIONE DEL VALORE DELLE QUOTE DEL COMPARTO 15 ANNI

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto 15 anni:

DATA	VALORE QUOTA	NR. QUOTE
31 GENNAIO 2022	15,040	42.146.698,931
28 FEBBRAIO 2022	14,793	42.150.597,466
31 MARZO 2022	14,903	42.208.120,022
29 APRILE 2022	14,706	42.243.981,347
31 MAGGIO 2022	14,580	42.254.328,138
30 GIUGNO 2022	14,206	42.290.978,150
29 LUGLIO 2022	14,649	42.372.568,810
31 AGOSTO 2022	14,392	43.005.533,149
30 SETTEMBRE 2022	13,829	43.118.057,424
31 OTTOBRE 2022	14,177	43.195.190,436
30 NOVEMBRE 2022	14,401	43.324.915,933
30 DICEMBRE 2022	14,096	43.443.672,624

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2022

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	41.645.518,169	641.144.209,690
Quote emesse	4.814.652,746	70.702.886,665
Quote annullate	- 3.016.498,291 -	44.220.214,347
Quote in essere alla fine dell'esercizio	43.443.672,624	612.365.843,840

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto 15 anni*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto 15 anni* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	592.748.925
Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	48.179.545
e) Titoli di capitale non quotati	10.500.000
f) Quote di O.I.C.R.	534.069.380
g) Altre attività della gestione finanziaria	-

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
EFFEPI REAL ESTATE	46.632.462	51.422.783
FONDO IDEA FIMIT	-	-
FONDO ENERGHEIA	1.547.083	1.303.205
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	48.179.545	52.725.988

Il dato indica il controvalore delle quote dei Fondi elencati detenute dal *Comparto 15 anni*, valutati sulla base dei relativi criteri ai quali si rimanda

Per quanto concerne il Fondo immobiliare chiuso IDeA Fimit Sviluppo - Comparto Uno, il cui NAV, anche prudenzialmente, è stato completamente svalutato, si sta costantemente monitorando l'evoluzione delle vicende pendenti in sede amministrativa e processuale.

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Azioni Bankitalia	10.500.000	15.500.000
Totale titoli di capitale non quotati	10.500.000	15.500.000

In merito alla variazione della voce in oggetto, al fine di evitare effetti ridondanti, si veda quanto riportato nella *Comparto 3 anni* nell'analisi delle medesima voce.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
EFFEPILUX AZIONARIO	285.092.553	294.722.444
EFFEPILUX ALTERNATIVO	80.426.533	79.128.300
EFFEPILUX TITOLI DI STATO	23.029.424	44.601.622
EFFEPILUX CORPORATE H.Y.	17.701.874	34.445.497
EFFEPILUX LIQUID ALTERNATIVES	23.788.552	38.092.681
EFFEPILUX ALTERNATIVO R.E.	10.879.261	12.253.957
EFFEPILUX CORPORATE I.G.	17.915.978	19.996.062
EFFEPILUX INVESTIMENTI A BREVE TERMINE	-	5.785.375
EFFEPILUX PRIVATE DEBT	16.256.973	22.163.883
EFFEPILUX THEMATIC	57.526.320	-
FONDO PERENNIUS GLOBAL VALUE	1.451.912	2.227.335
Totale quote di O.I.C.R.	534.069.380	553.417.156

I dati riportati indicano il controvalore delle quote di SICAV detenute dal *Comparto 15 anni*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2022. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
C/c presso Societé Generale Securities Services	6.114.139	32.819.395
Totale Cassa e Depositi bancari	6.114.139	32.819.395

Il conto corrente in oggetto è dedicato a tutta la movimentazione relativa al *Comparto 15 anni*, sia previdenziale che finanziaria.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre attività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altre attività della gestione amministrativa	17.252	17.252
Totale altre attività della gestione amministrativa	17.252	17.252

Le "Altre attività della gestione amministrativa" comprendono, tra l'altro, i crediti commerciali delle società controllate, cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi, distribuiti secondo quanto stabilito nei rispettivi piani di riparto.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce "Crediti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti d'imposta	13.536.984	-
Totale crediti d'imposta	13.536.984	-

L'andamento negativo dei mercati finanziari ha determinato un risultato negativo d'esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato è maturato un *risparmio d'imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che potrà essere utilizzato in diminuzione dell'imposta sul risultato della gestione positivo dei periodi d'imposta successivi.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti verso fornitori	4.860	3.713
Debiti verso società di revisione	8.137	6.050
Debiti banca depositaria	35.014	93.415
Debiti per commissioni di gestione	300	24
Altri debitori	3.146	1.965
Totale altre passività della Gestione Amministrativa	51.457	105.167

Nelle “*Altre passività della gestione amministrativa*” vengono indicati i debiti nei confronti della società di revisione (Deloitte & Touche S.p.a.) e della Banca Depositaria, dei cui servizi si è beneficiato nel corso del 2022, ma per i quali si riceverà fattura solo nel 2022.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti d'imposta	-	13.230.414
Totale debiti d'imposta	-	13.230.414

La voce del 2021 rappresentava l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'*art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005*. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO 15 ANNI

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi azienda	13.260.335	10.609.525
Contributi iscritti	8.700.629	7.860.879
TFR	22.972.201	21.813.075
Trasferimenti in entrata	926.129	44.568.321
Switch in entrata	24.843.587	21.622.598
Totale contributi per le prestazioni	70.702.881	106.474.398

La voce “*Trasferimenti in entrata*” del 2021 comprendeva i trasferimenti delle posizioni previdenziali degli iscritti attivi che avevano aderito alla “*zainettatura*” nell’ambito del processo di capitalizzazione. Per maggiori dettagli in merito, si veda quando riportato nella *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2021.

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che, nel corso del 2022, hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto 15 anni*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “*Anticipazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Anticipazioni	(11.878.233)	(11.201.676)
Totale anticipazioni	(11.878.233)	(11.201.676)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Trasferimenti	(2.583.703)	(1.745.942)
Liquidazioni	(7.600.460)	(5.233.582)
Switch in uscita	(21.157.146)	(23.391.433)
Rate RITA in liquidazione	(766.668)	(462.555)
Trasferimenti zainetti per rendita	(234.004)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(32.341.981)	(30.833.512)

La voce “*Switch in uscita*” comprende gli iscritti al *Comparto 15 anni*, che nel corso del 2022 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento o anche del *Comparto Garantito*.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo di “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Cedole e dividendi	702.667	-
Totale dividendi e interessi	702.667	-

Nell’aprile del 2022 è stato distribuito il dividendo dell’esercizio 2021, relativo alle quote delle azioni della Banca d’Italia detenute dal *Comparto 15 anni*.

b) Utile e perdite da realizzo

Il saldo di “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plus realizzo quote OICR	107.025	3.331
Minus realizzo quote OICR	(1.744.034)	(498.854)
Totale utili o perdite da realizzo	(1.637.009)	(495.523)

Gli importi evidenziati rappresentano l’utile/perdita derivante dal disinvestimento di quote dei subfunds del *Comparto 15 anni*.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “Plusvalenze/Minusvalenze” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plusvalenza quote OICR	-	63.482.511
Minusvalenze quote OICR	(69.130.516)	(284.346)
Plusvalenze Fondi Immobiliari	1.482.769	3.620.914
Totale plus e minus	(67.647.747)	66.819.079

La voce “Minusvalenza quote di OICR” nasce dalla differenza tra il valore delle quote di OICR al 1 gennaio 2022 e il valore delle quote al 31 dicembre 2022 (ultimo giorno lavorativo).

40. ONERI DI GESTIONE

b) Banca Depositaria

Il saldo di Banca Depositaria è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Oneri banca depositaria	(89.984)	(93.414)
Altri oneri banca depositaria	(4.408)	(2.445)
Interessi negativi di conto corrente	(31.813)	(48.379)
Totale Banca Depositaria	(126.205)	(144.238)

In questa voce vengono riportate le commissioni che Banca Depositaria (Société Generale Securities Services) richiede per lo svolgimento dei propri servizi.

Gli interessi negativi si riferiscono, come già descritto nell'*Attività della Gestione Amministrativa*, al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA..

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

Il saldo delle Spese generali ed amministrative è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Oneri di gestione	(29.992)	(27.068)
Oneri società di revisione	(8.137)	(6.050)
Servizi amministrativi	(37.278)	(33.553)
Compensi Sindaci e Amministratori	(15.610)	(12.457)
Totale spese generali ed amministrative	(91.017)	(79.128)

Nella voce "*Oneri di gestione*" sono inserite tutte le spese di attività di engagement e monitoraggio delle valutazioni degli OICR, gli oneri pagati al consulente finanziario per i servizi di analisi dei gestori finanziari e i costi per la gestione e manutenzione del sito web del Fondo Pensione.

La voce "*Società di revisione*" indica il costo annuale della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

La voce "*Servizi amministrativi*" comprende il costo del gestore amministrativo Accenture S.p.A..

Nella voce "*Compensi Sindaci/Amministratori*" è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l'anno 2022, di competenza del *Comparto 15 anni*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'*Introduzione*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli oneri e proventi diversi è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Interessi attivi di c/c	16.564	-
Altri ricavi	5.194	100.969
Contributo a Covip	(20.142)	(19.901)
Altre spese gestione Amministrativa	(322)	(86)
Totale oneri e proventi diversi	1.294	80.982

Il “Contributo alla COVIP” è il contributo pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Imposta sostitutiva	-	(13.230.414)
Risparmio d'imposta D.Lgs 252	13.536.984	-
Totale imposta sostitutiva	13.536.984	(13.230.414)

In merito all'imposta sostitutiva si veda quanto riportato alle voci 50 a) Crediti e 50 a) Debiti d'imposta..

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE**

Comparto ex *CR Trieste*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX CR TRIESTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		71.334.778,00		82.613.678,00	(11.278.900,00)	-13,65%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	71.331.555,00		82.557.101,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		52.560,00			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	3.223,00		4.017,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		2.050.237,00		4.201.217,00	(2.150.980,00)	-51,20%
a) Depositi bancari	42.265,00		1.327.567,00			
b) Immobili di proprietà	2.000.000,00		2.871.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	7.972,00		2.650,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		749.903,00		2.414.703,00	(1.664.800,00)	-68,94%
a) Cassa e Depositi bancari	749.883,00		2.414.698,00			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	20,00		5,00			
50 Crediti d'imposta		1.893.978,00		-	1.893.978,00	
a) Crediti d'imposta	1.893.978,00		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		76.028.896,00		89.229.598,00	(13.200.702,00)	-14,79%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>143,00</i>		<i>358.298,00</i>	<i>(358.155,00)</i>	<i>-99,96%</i>
a) Debiti della gestione previdenziale	143,00		358.298,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		<i>46.368,00</i>		<i>15.098,00</i>	<i>31.270,00</i>	<i>207,11%</i>
a) Altre passività della gestione immobiliare	46.368,00		15.098,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>61.101,00</i>		<i>40.310,00</i>	<i>20.791,00</i>	<i>51,58%</i>
b) Altre passività della gestione amministrativa	61.101,00		40.310,00			
50 Debiti d'imposta		<i>26.480,00</i>		<i>634.285,00</i>	<i>(607.805,00)</i>	<i>-95,83%</i>
a) Debiti d'imposta	26.480,00		634.285,00			
TOTALE PASSIVITA' (B)		134.092,00		1.047.991,00	<i>(913.899,00)</i>	<i>-87,20%</i>
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		75.894.804,00		88.181.607,00	<i>(12.286.803,00)</i>	<i>-13,93%</i>
TOTALE		76.028.896,00		89.229.598,00	<i>(13.200.702,00)</i>	<i>-14,79%</i>
	Tot. attività 2022	76.028.896,00	Tot. attività 2021	89.229.598,00		
	Tot. passività 2022	(134.092,00)	Tot. passività 2021	(1.047.991,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	75.894.804,00	Attività destinate alle prestazioni	88.181.607,00		
	Totale Patrimonio 2022	(84.338.298,00)	Totale Patrimonio 2021	(85.769.635,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(8.443.494,00)	Rendim. netto da attribuire	2.411.972,00	-10.855.466,00	<i>-450,07%</i>

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO EX CR TRIESTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(3.843.308,00)		(1.357.989,00)	(2.485.319,00)	183,01%
a) Contributi per le prestazioni	2.825.285,00		3.218.232,00			
b) Anticipazioni	(1.315.702,00)		(940.089,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(5.352.891,00)		(3.636.132,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(72.226,00)		(22.953,00)	(49.273,00)	214,67%
a) Fitti Attivi	45.050,00		43.855,00			
b) Plus/Minus da alienazione	10.300,00		4.667,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		(5.514,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(51.705,00)		(38.907,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		700,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(65.300,00)		(15.700,00)			
g) Imposte e tasse	(10.571,00)		(12.054,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(10.225.546,00)		3.083.341,00	(13.308.887,00)	-431,64%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(277.674,00)		1.448,00			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(9.947.872,00)		3.081.893,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		(888,00)		-	(888,00)	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	(888,00)		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(10.298.660,00)		3.060.388,00	(13.359.048,00)	-436,51%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(12.332,00)		(14.131,00)	1.799,00	-12,73%
c) Spese generali ed amministrative	(9.559,00)		(8.239,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.773,00)		(5.892,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(14.154.300,00)		1.688.268,00	(15.842.568,00)	-938,39%
80 Imposta Sostitutiva		1.867.498,00		(634.285,00)	2.501.783,00	-394,43%
a) Imposta Sostitutiva	1.867.498,00		(634.285,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(12.286.802,00)		1.053.983,00	(13.340.785,00)	-1265,75%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(10.298.660,00)		3.060.388,00	(13.359.048,00)	-436,51%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(12.332,00)		(14.131,00)	1.799,00	-12,73%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		1.867.498,00		(634.285,00)	2.501.783,00	-394,43%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(8.443.494,00)		2.411.972,00	(10.855.466,00)	-450,07%

ANALISI UTILE 2022 – SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO ex C.R. TRIESTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio del comparto, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a contribuzione – Comparto Ex CR Trieste

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto ex CR Trieste	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	76.028.896	89.229.598	(13.200.702)	-14,79%
Passività	(134.092)	(1.047.991)	913.899	-87,20%
Attivo netto destinato alla prestazioni	75.894.804	88.181.607	(12.286.803)	-13,93%
Totale patrimonio	(84.338.298)	(85.769.635)		
Rendimento netto	(8.443.494)	2.411.972	(10.855.466)	-450,07%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a contribuzione – Comparto Ex CR Trieste

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto ex CR Trieste	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Margine gestione finanziaria	(10.298.660)	3.060.388	(13.359.048)	-436,51%
Saldo della gestione amministrativa	(12.332)	(14.131)	1.799	-12,73%
Imposta sostitutiva	1.867.498	(634.285)	2.501.783	-394,43%
Rendimento netto	(8.443.494)	2.411.972	(10.855.466)	-450,07%

ATTIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	71.334.927
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	-
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	71.331.704
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
m) Depositi bancari	3.223

In particolare è possibile analizzare:

f) Quote di O.I.C.R.

Le “*Quote di O.I.C.R.*” sono composte da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Effepilux Titoli di Stato	25.859.016	31.210.312
Effepilux Corporate I.G.	13.596.052	16.080.163
Effepilux Azionario	13.425.093	14.814.159
Effepilux Liquid Alternatives	6.197.561	10.062.768
Effepilux Corporate H.Y.	6.878.425	7.432.382
Effepilux Invest. Breve Termine	1.946.478	2.847.187
Effepilux Thematic	3.322.462	-
Leadenhall D.I. Class A SP	71.915	68.923
Leadenhall D.I. Class A SP2	34.553	41.207
Totale quote di O.I.C.R.	71.331.555	82.557.101

I dati riportati indicano il controvalore delle quote della SICAV e dei fondi Leadenhall detenute dal *Comparto ex C.R.Trieste*, valutate all'ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre 2022. Per maggiori dettagli in merito, si faccia riferimento all'*Introduzione* della nota integrativa e alla *Relazione degli Amministratori*.

g) Altre attività della gestione finanziaria

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti per titoli da ricevere	-	52.560
Totale Altre attività della gestione finanziaria	-	52.560

m) depositi bancari

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
c/c n. 29995	3.223	4.017
Totale Depositi bancari della gestione finanziaria	3.223	4.017

Il conto corrente n. 29995 presso SGSS è dedicato alla gestione finanziaria del Comparto.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	2.050.237
a) Depositi bancari	42.265
b) Immobili di proprietà	2.000.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	7.972

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
c/c 104545423	42.265	1.293.289
c/c n.56922509	-	34.278
Totale Cassa e Depositi bancari	42.265	1.327.567

I conti correnti evidenziati sono dedicati alla gestione immobiliare del comparto.

b) Immobili di proprietà

Il Comparto ex C.R. Trieste è *a contribuzione definita e capitalizzazione individuale* e, in quanto tale, è soggetto ad imposta sostitutiva sui redditi, sia sul patrimonio mobiliare che su quello immobiliare, secondo quanto stabilito dall'art. 17 del D.Lgs. 252/2005. Di conseguenza il Fondo, come ogni anno, ha incaricato una primaria società del settore, al fine di valutare gli immobili di proprietà al 30 giugno e al 31 dicembre u.s., per poter versare le imposte sul patrimonio immobiliare detenuto direttamente.

Di seguito il relativo dettaglio:

Imobili del fondo		Valore contabile al 01/01/2022	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Rivalutazione 2022	Svalutazione 2022	Valore contabile al 31/12/2022
TRIESTE	COMPLESSO VIA DANTE	2.464.000	-	(805.700)	-	(20.300)	1.638.000
TRIESTE	VIA PICCARDI 3 (ANGOLO VIA DEI LEO)	407.000	-	-	-	(45.000)	362.000
TOTALI		2.871.000	- -	805.700	- -	65.300	2.000.000

Come è possibile evincere dalla tabella precedente è in corso un processo di dismissione globale del patrimonio immobiliare al fine di:

- massimizzare il rendimento per gli iscritti;
- uniformare il patrimonio del Comparto a quelli presenti nella *Sez.a contribuzione* del Fondo, per consentire il trasferimento delle posizioni individuali nel *multicomparto* (linee finanziarie 3, 10, 15 anni oltre all'assicurativo), sulla base delle scelte espresse dagli iscritti.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre Attività della gestione immobiliare" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti verso inquilini	7.972	2.650
Totale Altre attività della gestione immobiliare	7.972	2.650

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
c/c 104545602	749.883	2.414.698
Crediti vari	20	5
Totale Attività della gestione amministrativa	749.903	2.414.703

Il conto corrente evidenziato è dedicato alla gestione previdenziale, ovvero all'incasso dei contributi e all'erogazione delle prestazioni.

50. CREDITI D'IMPOSTA

a) Crediti d'imposta

Il saldo della voce "Crediti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti d'imposta	1.893.978	-
Totale crediti d'imposta	1.893.978	-

L'andamento negativo dei mercati finanziari ha determinato un risultato negativo d'esercizio al netto delle gestione previdenziale. Secondo quanto stabilito dal 2° comma dell'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005, su tale risultato è maturato un *risparmio d'imposta*, che è parte integrante del patrimonio e che potrà essere utilizzato in diminuzione dell'imposta sul risultato della gestione positivo dei periodi d'imposta successivi.

PASSIVITA' - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei *Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altri creditori	143	358.298
Totale debiti della gestione previdenziale	143	358.298

21. PASSIVITA' DELLE GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Depositi cauzionali ed interessi sui depositi	10.935	10.801
Inquilini per acconti spese e riscaldamento	4.210	4.229
Debiti verso fornitori	11.200	-
Caparra vendite immobili	20.000	-
Altri debiti della gestione immobiliare	23	68
Totale altre passività della gestione immobiliare	46.368	15.098

Nella voce “*Inquilini per acconti spese e riscaldamento*” sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto.

La voce “*Depositi cauzionali ed interessi sui depositi*” indica l’ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione, oltre all’accantonamento dei relativi interessi, che saranno riconosciuti agli inquilini.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Ritenute su prestazioni	59.297	38.686
Altre passività	1.804	1.624
Totale Passività della gestione amministrativa	61.101	40.310

La voce "Ritenute su prestazioni" rappresenta le ritenute relative alle liquidazioni erogate nel dicembre 2022, che sono state versate il 16 gennaio 2023.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'imposta

Il saldo dei "Debiti d'imposta" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Debiti di imposta	26.480	634.285
Totale debiti di imposta	26.480	634.285

L'importo del 2021 rappresentava l'imposta sostitutiva sui redditi calcolata secondo quanto stabilito dall'art. 17 del Decr. Lgs. 252 del 2005. Si evidenzia che il risultato di gestione positivo dei comparti è tassato con l'aliquota del 20%, ad eccezione dei rendimenti da titoli di stato ed equiparati, che subiscono, di fatto, una tassazione con un'aliquota agevolata pari al 12,5%.

CONTO ECONOMICO - SEZIONE A CONTRIBUZIONE – COMPARTO Ex C.R. Trieste

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto dai seguenti valori:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi dipendenti	462.693	496.262
Contributi aziendali	1.127.785	1.213.047
Trattamento di fine rapporto (TFR)	1.231.197	1.508.923
Trasferimenti in ingresso	3.610	-
Totale contributi per le prestazioni	2.825.285	3.218.232

“*T.F.R.*”: l'importo rappresenta le quote di TFR che la maggior parte degli iscritti hanno deciso di conferire al Fondo, in relazione alle modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo n. 252 del 2005, già a partire dal luglio del 2007.

b) Anticipazioni

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Anticipazioni	(1.315.702)	(940.089)
Totale anticipazioni	(1.315.702)	(940.089)

c) Trasferimenti e riscatti

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Riscatti	(1.116.565)	(670.712)
Trasferimenti in uscita	(118.317)	(259.219)
Switch in uscita	(2.817.213)	(2.241.389)
Rate R.I.T.A. in liquidazione	(601.716)	(464.812)
Trasferimenti zainetti per rendita	(699.080)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(5.352.891)	(3.636.132)

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Fitti attivi immobili	45.050	43.855
Totale fitti attivi immobili	45.050	43.855

I fitti attivi sono comprensivi dell’adeguamento ISTAT dei canoni di locazione, richiesti agli inquilini nel 2022.

b) Plus/Minus da alienazione

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plusvalenze da cessioni immobiliari	10.300	6.800
Minisvalenze da cessioni immobiliari	-	(2.133)
Totale plus/minus da alienazione	10.300	4.667

Le plusvalenze sono relative alle vendite perfezionate nel corso del 2022 per le unità immobiliare site in Via Dante/Ponchielli/Santa Caterina.

Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto è stato riportato nell’analisi della voce “*Immobili di proprietà*”.

c) Accantonamento fitti inesigibili

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Accantonamento fitti inesigibili	-	(5.514)
Totale accantonamento fitti inesigibili	-	(5.514)

d) Oneri e proventi immobiliari

Il saldo degli “*Oneri e proventi immobiliari*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Spese intermediazione immobiliare	(8.711)	(10.975)
Spese gestione immobili e varie	(33.140)	(23.068)
Sopravvenienze passive	(5.586)	(16.335)
Sopravvenienze attive	2.569	12.894
Imposta di registro su contratti	(452)	(437)
Spese valutazione immobili	(3.660)	(996)
Interessi attivi c/c immobiliari	2	11
Spese legali	(2.592)	-
Altri oneri e proventi	(135)	(1)
Totale oneri e proventi immobiliari	(51.705)	(38.907)

Le “*Spese intermediazione immobiliare*” comprendono le fatture emesse dalle agenzie immobiliari della cui collaborazione si è avvalso il Comparto nel corso del 2022 per la compravendita delle unità immobiliari.

Nella voce “*Spese gestione immobili e varie*” sono state incluse tutte le spese che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili attribuiti al comparto. Tali spese, infatti, vengono imputate contabilmente considerando lo stabile di competenza.

e) Plusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Plusvalenza da valutazione*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Rivalutazione immobili	-	700
Totale plusvalenze da valutazione	-	700

f) Minusvalenza da valutazione

Il saldo della “*Minusvalenza da valutazione*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Svalutazione immobili	(65.300)	(15.700)
Totale minusvalenze da valutazione	(65.300)	(15.700)

“*Svalutazione immobili*”: in merito si veda quanto riportato nell’analisi della voce *11 b) Immobili di proprietà*. I valori evidenziati rappresentano la contropartita economica dell’adeguamento del valore degli stabili, effettuato sulla base delle perizie redatte da società incaricata dal C.d.A..

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “*Imposte e tasse*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
IMU	(10.571)	(12.054)
Totale imposte e tasse	(10.571)	(12.054)

L'importo in oggetto all'I.M.U., che grava sul patrimonio immobiliare del Fondo a partire dal 1 gennaio 2012. In merito si evidenzia che i seguenti immobili sono soggetti al vincolo di interesse storico e artistico disciplinato dal D.Lgs. n. 42/2004:

- Via Dante, 7;
- Via Ponchielli, 1;
- Via S. Caterina, 8;

In termini generali tale riconoscimento si concretizza nell'imposizione di un vincolo diretto sull'immobile che la Soprintendenza dovrebbe notificare al proprietario del fabbricato. La norma prevede molteplici obblighi, ma anche incentivi ed agevolazioni fiscali a carico dei proprietari del bene vincolato. In particolare, nel calcolo dell'IMU per gli stabili evidenziati, il Fondo beneficia della riduzione del 50% della rendita catastale.

20. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Utili negoziazione quote di OICR	-	-
Utili negoziazione cambi	-	1.448
Perdite negoziazione titoli	(277.674)	-
Totale utili e perdite da realizzo	(277.674)	1.448

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “*Plusvalenze/Minusvalenze*” è composto da:

Descrizione	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Utili da valutazione titoli		10.354
Utili da valutazione OICR	1.944.389	3.085.427
Perdite da valutazione titoli	(19.297)	(13.887)
Perdite da valutazione OICR	(11.872.964)	-
Totale Plusvalenze/Minusvalenze	(9.947.872)	3.081.894

La “*Perdita da valutazione titoli*” deriva dalla valorizzazione del patrimonio mobiliare all’ultimo giorno lavorativo del mese di dicembre.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

Descrizione	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Consulenze finanziarie	(3.536)	(2.858)
Spese prestazioni professionali		(117)
Spese legali	(245)	-
Oneri società di revisione	(1.119)	(1.006)
Oneri gestore amministrativo	(2.172)	(2.152)
Compensi consiglieri e sindaci	(2.147)	(2.072)
Altre spese amministrative	(340)	(34)
Totale spese generali ed amministrative	(9.559)	(8.239)

La voce “*Oneri società di revisione*” evidenzia il costo per l’attività della società di revisione di competenza del Comparto ex C.R.TS.

Nelle “*Spese prestazioni professionali*” vengono incluse le parcelle dei professionisti della cui collaborazione si è avvalso il Fondo per lo svolgimento della propria attività.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

Descrizione	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Interessi attivi	113	17
Interessi passivi	(1.200)	(2.149)
Altre spese gestione amministrativa	(6)	(1.764)
Contributo a Covip	(1.609)	(1.408)
Spese bancarie	(5)	(496)
Bolli	(66)	(92)
Totale oneri e proventi diversi	(2.773)	(5.892)

La voce “*interessi attivi c/c 5578291*” è relativa agli interessi maturati sul conto corrente adibito alla gestione previdenziale, mentre gli “*Interessi passivi*” sono maturati sul conto corrente dedicato alla gestione finanziaria.

Il “*Contributo a Covip*” si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell’ammontare complessivo dei contributi incassati nell’anno precedente.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Descrizione	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Imposta sostitutiva		(634.285)
Risparmio d'imposta D.lgs 252	1.867.498	
Totale imposta sostitutiva	1.867.498	(634.285)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50 a) "Crediti di imposta".

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE

Comparto Garantito *gestione in monte*

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		-		-		
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	-		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		609.817.114,00		494.287.439,00	115.529.675,00	23,37%
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	609.817.114,00		494.287.439,00			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		6.645.625,00		26.158.416,00	(19.512.791,00)	-74,59%
a) Cassa e Depositi bancari	6.126,00		8.950,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	6.639.499,00		26.149.466,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		616.462.739,00		520.445.855,00	96.016.884,00	18,45%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.865.287,00	6.865.287,00	5.261.099,00	5.261.099,00	1.604.188,00	30,49%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	1.633.948,00	1.633.948,00	1.396.029,00	1.396.029,00	237.919,00	17,04%
TOTALE PASSIVITA' (B)		8.499.235,00		6.657.128,00	1.842.107,00	27,67%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		607.963.504,00		513.788.727,00	94.174.777,00	18,33%
TOTALE		616.462.739,00		520.445.855,00	96.016.884,00	18,43%
	Tot. attività 2022	616.462.739,00	Tot. attività 2021	520.445.855,00		
	Tot. passività 2022	(8.499.235,00)	Tot. passività 2021	(6.657.128,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	607.963.504,00	Attività destinate alle prestazioni	513.788.727,00		
	Totale Patrimonio 2022	(600.001.156,00)	Totale Patrimonio 2021	(507.064.477,00)		
	Rendim. netto da attribuire	7.962.348,00	Rendim. netto da attribuire	6.724.250,00	1.238.098,00	18,41%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CONTRIBUZIONE - COMPARTO GARANTITO IN MONTE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		86.212.429,00		47.112.737,00	39.099.692,00	82,99%
a) Contributi per le prestazioni	179.036.291,00		101.019.814,00			
b) Anticipazioni	(7.532.678,00)		(5.543.908,00)			
c) Trasferimenti e riscatti	(85.291.184,00)		(48.363.169,00)			
d) Pensioni	-		-			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	-		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	-		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		9.672.383,00		8.201.674,00	1.470.709,00	17,93%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.672.383,00		8.201.674,00			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		9.672.383,00		8.201.674,00	1.470.709,00	17,93%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(76.087,00)		(81.395,00)	5.308,00	-6,52%
c) Spese generali ed amministrative	(54.903,00)		(51.718,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(21.184,00)		(29.677,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		95.808.725,00		55.233.016,00	40.575.709,00	73,46%
80 Imposta Sostitutiva		(1.633.948,00)		(1.396.029,00)	(237.919,00)	17,04%
a) Imposta Sostitutiva	(1.633.948,00)		(1.396.029,00)			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		94.174.777,00		53.836.987,00	40.337.790,00	74,93%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		9.672.383,00		8.201.674,00	1.470.709,00	17,93%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(76.087,00)		(81.395,00)	5.308,00	-6,52%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE						
IMPOSTA SOSTITUTIVA		(1.633.948,00)		(1.396.029,00)	(237.919,00)	17,04%
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		7.962.348,00		6.724.250,00	1.238.098,00	18,41%

ANALISI UTILE 2022 – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio del Comparto Garantito Gestione *in monte*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale del Comparto Garantito *in monte*

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto Garantito Gestione in Monti	TOTALE	TOTALE	Variazioni	
	2022	2021	Assolute	%
Attività	616.462.739	520.445.855	96.016.884	18,45%
Passività	(8.499.235)	(6.657.128)	(1.842.107)	27,67%
Attività per le prestazioni	607.963.504	513.788.727	94.174.777	18,33%
Patrimonio Garantito Gest. Monte	(600.001.156)	(507.064.477)		
Rendimento netto	7.962.348	6.724.250	1.238.098	18,41%

Dati acquisiti dal Conto Economico del Comparto Garantito *in monte*

SEZIONE A CONTRIBUZIONE Comparto Garantito Gestione in Monti	TOTALE	TOTALE	Variazioni	
	2022	2021	Assolute	%
Margine della gestione finanziaria	9.672.383	8.201.674	1.470.709	17,93%
Saldo della gestione amministrativa	(76.087)	(81.395)	5.308	-6,52%
Imposta sostitutiva	(1.633.948)	(1.396.029)	(237.919)	17,04%
Reddito netto	7.962.348	6.724.250	1.238.098	18,41%

STATO PATRIMONIALE – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

Di seguito l'evoluzione mensile del valore delle quote del Comparto Garantito Gestione *in monte*:

DATA	VALORE QUOTA	NUMERO QUOTE
31 GENNAIO 2022	11,227	47.334.530,180
28 FEBBRAIO 2022	11,238	49.289.017,707
31 MARZO 2022	11,253	49.979.063,471
29 APRILE 2022	11,267	50.274.166,158
31 MAGGIO 2022	11,282	50.173.817,528
30 GIUGNO 2022	11,295	50.262.914,761
29 LUGLIO 2022	11,310	50.557.555,453
31 AGOSTO 2022	11,324	52.810.647,913
30 SETTEMBRE 2022	11,337	52.853.685,561
31 OTTOBRE 2022	11,352	53.043.913,524
30 NOVEMBRE 2022	11,366	53.435.249,494
30 DICEMBRE 2022	11,381	53.418.438,251

ANDAMENTO QUOTE NEL CORSO DEL 2022

	NUMERO	CONTROVALORE
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	45.765.676,335	513.788.727
Quote emesse	14.516.526,988	163.701.461
Quote annullate	(6.863.765,072)	(77.489.032)
Quote in essere alla fine dell'esercizio	53.418.438,251	607.963.504

Le quote emesse si riferiscono ai nuovi iscritti del *Comparto Garantito in monte*, provenienti dalle altre linee di investimento o da altri fondi esterni.

Le quote annullate si riferiscono agli iscritti del *Comparto Garantito in monte* che hanno richiesto anticipazioni, liquidazioni o hanno scelto di trasferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

ATTIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

20. INVESTIMENTI IN GESTIONE

Gli investimenti in gestione sono composti da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Investimenti in gestione assicurativa	609.817.114	494.287.439
Totale investimenti in gestione	609.817.114	494.287.439

Il valore indicato rappresenta la riserva matematica al 31 dicembre 2022 presso la compagnia di assicurazione Allianz S.p.A.

40. ATTIVITA' GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Conto presso Société Generale Securities Services	6.126	8.950
Totale Cassa e Depositi bancari	6.126	8.950

Il conto corrente in oggetto è dedicato alla gestione del *Comparto garantito in monte*.

d) Altre attività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre attività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altre attività della gestione amministrativa	6.639.499	26.149.466
Totale altre attività della gestione amministrativa	6.639.499	26.149.466

Le “*Altre attività della gestione amministrativa*” si riferiscono ai contributi di competenza dicembre 2022, inclusi nel calcolo della quota di fine anno, effettivamente accreditati sul conto corrente nel mese di gennaio 2022.

PASSIVITA' – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Liquidazioni/trasferimenti da liquidare	6.830.575	5.200.180
Debiti vari	34.712	60.919
Totale altre passività della gestione amministrativa	6.865.287	5.261.099

Le “*Liquidazioni/trasferimenti da liquidare*” comprendono gli importi accantonati nel 2022, ma effettivamente liquidati all’inizio del 2023.

La voce “*Debiti vari*” comprende il saldo dei costi di competenza del 2022 del Comparto Garantito Gestione *in monte*, che sono stati liquidati nei primi mesi del 2023, al momento della ricezione della relativa fattura.

50. DEBITI D'IMPOSTA

a) Debiti d'Imposta

Il saldo dei “*Debiti d'Imposta*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Accantonamento imposta sostitutiva	1.633.948	1.396.029
Totale debiti d'imposta	1.633.948	1.396.029

L'importo indicato rappresenta l'imposta sostitutiva maturata sul risultato netto di esercizio del Comparto Garantito Gestione *in monte* nel corso del 2022.

CONTO ECONOMICO – COMPARTO GARANTITO GESTIONE IN MONTE

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “*Contributi per le prestazioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi Azienda	9.361.907	7.994.456
Contributi Iscritti	5.232.874	5.002.413
TFR	17.480.428	20.045.581
Trasferimenti in ingresso	5.250.787	3.353.123
Switch in entrata	141.710.295	64.624.241
Totale contributi per le prestazioni	179.036.291	101.019.814

La voce “*Switch in entrata*” si riferisce agli iscritti che nel corso del 2022 hanno modificato le proprie scelte di investimento, spostando la propria posizione previdenziale (in *toto* o in parte) a favore del *Comparto Garantito Gestione in monte*.

b) Anticipazioni

Il saldo delle “Anticipazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Anticipazioni	(7.532.678)	(5.543.908)
Totale anticipazioni	(7.532.678)	(5.543.908)

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Prestazioni in capitale	(16.492.753)	(15.334.323)
Trasferimenti in uscita	(948.967)	(1.446.841)
Switch in uscita	(15.334.830)	(8.875.013)
Rate RITA in liquidazione	(52.215.713)	(22.706.992)
Trasferimenti zainetti per rendite	(298.921)	-
Totale trasferimenti e riscatti	(85.291.184)	(48.363.169)

La voce “*Switch in uscita*” comprende le posizioni previdenziali degli iscritti al *Comparto Garantito Gestione in monte*, che nel corso del 2022 hanno deciso di conferire la propria posizione previdenziale a favore delle altre linee di investimento.

30. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA INDIRETTA

b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie

Il saldo dei “*Profitti e perdite da operazioni finanziarie*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Rendimento polizze	9.672.383	8.201.674
Totale profitti e perdite	9.672.383	8.201.674

La voce “*Rendimento polizze*” rappresenta la somma dei rendimenti riconosciuti mensilmente dalla Compagnia di assicurazione sul patrimonio investito.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Onere Società di Revisione	(6.521)	(5.313)
Onere Gestore Amministrativo	(35.873)	(35.465)
Compensi Sindaci/Amministratori	(12.509)	(10.940)
Totale spese generali e amministrative	(54.903)	(51.718)

Nella voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” è stata inserita quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo UniCredit per l’anno 2022, di competenza del *Comparto Garantito Gestione in monte*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

La voce “*Onere Gestore amministrativo*” comprende il costo del gestore amministrativo Accenture Financial Advanced Solutions & Technology S.r.l.

La voce “*Società di revisione*” indica il costo annuale per l’attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., di competenza del Comparto Garantito *gestione in monte*.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli “*Oneri e proventi diversi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Interessi negativi c/c 28003	(10.614)	(4.579)
Interessi attivi c/c 28003	6.167	-
Bolli su c/c	(563)	(92)
Contributo alla COVIP	(16.521)	(16.036)
Sopravvenienze attive	5.193	-
Sopravvenienze passive	(500)	-
Altre spese	(4.346)	(8.970)
Totale oneri e proventi diversi	(21.184)	(29.677)

Gli interessi negativi si riferiscono al tasso di interesse negativo applicato da SGSS SpA.
Il “*Contributo alla COVIP*” è pari allo 0,5 per mille dei flussi annuali dei contributi incassati.

80. IMPOSTA SOSTITUTIVA

a) Imposta sostitutiva

Il saldo dell' "Imposta Sostitutiva" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Imposta sostitutiva	(1.633.948)	(1.396.029)
Totale imposta sostitutiva	(1.633.948)	(1.396.029)

La voce in oggetto rappresenta la contropartita economica della voce 50. *Debiti d'imposta*.

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A PRESTAZIONE**

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>43.070.073,00</i>		<i>42.245.538,00</i>	<i>824.535,00</i>	<i>1,95%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	43.070.073,00		42.245.538,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>581.076.707,00</i>		<i>615.504.094,00</i>	<i>(34.427.387,00)</i>	<i>-5,59%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	89.257.203,00		98.426.153,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	20.000.000,00		-			
f) Quote di O.L.C.R.	471.811.573,00		515.490.503,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	7.931,00		1.587.438,00			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>36.716.072,00</i>		<i>56.125.066,00</i>	<i>(19.408.994,00)</i>	<i>-34,58%</i>
a) Depositi bancari	4.769.318,00		9.559.342,00			
b) Immobili di proprietà	30.121.000,00		44.313.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.825.754,00		2.252.724,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.L.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>12.240.760,00</i>		<i>54.313.561,00</i>	<i>(42.072.801,00)</i>	<i>-77,46%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	10.429.851,00		53.386.217,00			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.810.909,00		927.344,00			
50 Crediti d'imposta		<i>25.780,00</i>		-	<i>25.780,00</i>	
a) Crediti d'imposta	25.780,00		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		<i>673.129.392,00</i>		<i>768.188.259,00</i>	<i>(95.058.867,00)</i>	<i>-12,37%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	51.229.339,00	51.229.339,00	51.414.168,00	51.414.168,00	(184.829,00)	-0,36%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	2.924.346,00	2.924.346,00	2.880.620,00	2.880.620,00	43.726,00	1,52%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.159.897,00	2.159.897,00	3.069.356,00	3.069.356,00	(909.459,00)	-29,63%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		56.313.582,00		57.364.144,00	(1.050.562,00)	-1,83%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		616.815.810,00		710.824.115,00	(94.008.305,00)	-13,23%
TOTALE		673.129.392,00		768.188.259,00	(95.058.867,00)	-12,37%
	Tot. attività 2022	673.129.392,00	Tot. attività 2021	768.188.259,00		
	Tot. passività 2022	(56.313.582,00)	Tot. passività 2021	(57.364.144,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	616.815.810,00	Attività destinate alle prestazioni	710.824.115,00		
	Totale Patrimonio 2022	(677.518.880,00)	Totale Patrimonio 2021	(702.035.012,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(60.703.070,00)	Rendim. netto da attribuire	8.789.103,00	-69.492.173,00	-790,66%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(33.305.239,00)		(1.285.463.973,00)	1.252.158.734,00	-97,41%
a) Contributi per le prestazioni	20.513.064,00		127.857.391,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(796.587,00)		(405.022.312,00)			
d) Pensioni	(52.479.558,00)		(55.106.845,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		(720.231,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(542.158,00)		(950.588.108,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		(1.883.868,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(1.415.580,00)		663.823,00	(2.079.403,00)	-313,25%
a) Fitti Attivi	2.042.464,00		2.677.811,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.249.100,00		1.245.108,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(169.944,00)		(220.789,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(1.369.975,00)		(3.425.312,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	471.200,00		1.758.057,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(3.263.000,00)		(660.852,00)			
g) Imposte e tasse	(375.425,00)		(710.200,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(59.193.424,00)		8.666.518,00	(67.859.942,00)	-783,01%
a) Dividendi ed interessi	-		4.310.477,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.582.568,00)		(10.405.773,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(55.610.856,00)		14.761.814,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(60.609.004,00)		9.330.341,00	(69.939.345,00)	-749,59%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(94.066,00)		(541.238,00)	447.172,00	-82,62%
c) Spese generali ed amministrative	(141.841,00)		(213.226,00)			
g) Oneri e proventi diversi	47.775,00		(328.012,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(94.008.309,00)		(1.276.674.870,00)	1.182.666.561,00	-92,64%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(94.008.309,00)		(1.276.674.870,00)	1.182.666.561,00	-92,64%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(60.609.004,00)		9.330.341,00	(69.939.345,00)	-749,59%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(94.066,00)		(541.238,00)	447.172,00	-82,62%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(60.703.070,00)		8.789.103,00	(69.492.173,00)	-790,66%

ANALISI UTILE 2022 - SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio della *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*, di seguito denominata *Sezione a prestazione*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a prestazione

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	673.129.392	768.188.259	(95.058.867)	-12,37%
Passività	(56.313.582)	(57.364.144)	1.050.562	-1,83%
Attivo netto destinato alle prestazioni	616.815.810	710.824.115	(94.008.305)	-13,23%
Totale patrimonio	(677.518.880)	(702.035.012)		
Rendimento netto	(60.703.070)	8.789.103	(69.492.173)	-790,66%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a prestazione

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	(1.415.580)	663.823	(2.079.403)	-313,25%
Risultato gestione finanziaria	(59.193.424)	8.666.518	(67.859.942)	-783,01%
Saldo della gestione amministrativa	(94.066)	(541.238)	447.172	-82,62%
Rendimento netto	(60.703.070)	8.789.103	(69.492.173)	-790,66%

ATTIVITA' – SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Rate pensioni Fondo da incassare	87.438	87.438
Crediti verso pensionati	7.026	33.329
Contributi da incassare	-	3.997
Erogazioni varie	15.348	-
Rate deceduti da stornare	-	13.335
Ritenute su rate pensioni	-	2.269
Crediti per Ricongiunzioni	993	993
Crediti con Enti Previdenziali	626.451	626.451
Crediti INPS Recupero Rivalsa	1.781.074	915.231
Crediti verso INPS sentenza 22674/18	40.410.228	40.410.228
Crediti verso pensionati per sentenze	116.565	116.565
Altri debitori	24.950	35.702
Totale crediti della gestione previdenziale	43.070.073	42.245.538

I crediti della gestione previdenziale sono rappresentati, negli importi più rilevanti da:

- “*Crediti con Enti Previdenziali*” indica i contributi richiesti per ricongiunzioni ai sensi della Legge n. 29/79; nel 2022 non sono state definite nuove pratiche.

- *“Crediti INPS sentenza 22674/18”* indica l’importo complessivo, per capitale ed oneri accessori, maturato dall’ex Fondo pensione C.R.Torino al 30 settembre 2018 a seguito della sentenza pronunciata dalla Corte di Cassazione.
Nel 2021 l'INPS riconobbe alla sezione Parte G) ex CariTorino € 16.256.355,61, quale solo capitale relativo al periodo 1/01/2008 - 30/09/2018, Di conseguenza al fine di recuperare il credito (a titolo di interessi legali, oneri accessori e rivalutazione) vantato nei confronti dell’INPS in dipendenza della sentenza in oggetto, si è provveduto a notificare, per il tramite del legale incaricato, atto di precetto e di pignoramento presso terzi al predetto Ente, che ha introdotto ricorso in opposizione. Il Giudice ha disposto consulenza tecnica in merito ai conteggi del credito azionato.
- *“Crediti verso pensionati per sentenza”* indica l’importo complessivo in linea capitale maturato dalla Sezione ex CariTorino nei confronti degli eredi di un pensionato ai sensi della relativa sentenza del Tribunale di Appello di Torino.
- *“Crediti INPS Recupero Rivalsa”* indica le somme che l'INPS trattiene per conto della Sez. ex FONDO C.R.TORINO a titolo di recupero di quote di pensione capitalizzata. La voce trova origine dalla presa in carico da parte dell'INPS dell'erogazione delle proprie quote di pensione.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	581.076.707
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	89.257.203
e) Titoli di capitale non quotati	20.000.000
f) Quote di O.I.C.R.	471.811.573
m) Depositi bancari	7.931

In particolare è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Effepi Real Estate	89.257.203	98.426.153
Totale quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi	89.257.203	98.426.153

Nel corso del 2022 il Fondo immobiliare EFFEPIRE ha erogato a favore della Sezione a prestazione € 11.446.851 a titolo di distribuzione di proventi e rimborso di capitale per le vendite effettuate. Il rendimento è stato pari al 2,31%. Per maggiori dettagli in merito alla gestione del Fondo EFFEPIRE si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori* alla quale si rimanda.

Portafoglio titoli

Si riportano i dati relativi alle quote dei sub-fund di Effepilux Sicav di proprietà della *Sez. a prestazione* specificandone il valore, nonché la relativa quota sul totale degli investimenti in gestione diretta. Per maggiori dettagli in merito si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*.

Portafoglio in gestione diretta suddiviso secondo lo schema di bilancio approvato dalla COVIP:

	CONTROVALORE	PERCENTUALE SUL TOTALE
QUOTE DI O.I.C.R.		
Effepilux Private Debt	29.333.704	5,23%
Effepilux Azionario	133.169.851	23,74%
Effepilux Liquid Alternatives	46.452.153	8,28%
Effepilux Thematic	39.475.000	7,04%
Effepilux Corporate H.Y.	34.883.530	6,22%
Effepilux Titoli di Stato	156.910.402	27,97%
Effepilux Corporate I.G.	30.132.997	5,37%
Ver Capital - SICAV-SIF-VCCP	1.453.936	0,26%
Totale Quote di O.I.C.R.	471.811.573	84,09%
TITOLI DI CAPITALE NON QUOTATI		
Azioni Banca d'Italia	20.000.000	3,56%
QUOTE DI FONDI IMMOBILIARI CHIUSI		
Fondo immobiliare Effepire	89.257.203	15,91%
Totale portafoglio	561.068.776	100,00%

e) Titoli di capitale non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Azioni Bankitalia	20.000.000	-
Totale titoli di capitale non quotati	20.000.000	-

Nell'aprile del 2022 il Consiglio di Amministrazione, dato che:

- il profilo reddituale delle azioni Banca D'Italia (che annualmente distribuiscono un dividendo del 4,5%), soddisfaceva pienamente le esigenze espresse dal tasso tecnico medio della Sezione a Prestazione (circa il 3%);
- i Comparti 3, 10 e 15 anni, detentori in quel momento del 100% delle azioni di Banca d'Italia, avrebbero avuto un beneficio in termini di «ratio di asset illiquidi», con la cessione delle stesse per un controvalore di € 20 mln, considerando che le azioni della Banca d'Italia, ad oggi, non hanno scambi sul mercato secondario e sono, quindi, incluse negli asset “non quotati”;

ha deliberato il trasferimento di tali azioni per un controvalore totale di € 20 mln dai Comparti finanziari alla Sezione a prestazione in contropartita di quote del sub-fund Azionario. La cessione è stata perfezionata nel mese di maggio, dopo la distribuzione del dividendo 2021, come stabilito nella delibera.

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Effepilux Private Debt	29.333.704	29.226.401
Effepilux Azionario	133.169.851	-
Effepilux Liquid Alternatives	46.452.153	-
Effepilux Thematic	39.475.000	-
Effepilux Investimenti a breve termine	-	239.866.357
Effepilux Corporate H.Y.	34.883.530	-
Effepilux Titoli di Stato	156.910.402	200.024.668
Effepilux Corporate I.G.	30.132.997	-
Ver Capital - SICAV-SIF-VCCP	1.453.936	1.783.622
Amundi Cash Institutions	-	34.691.774
BNP Paribas Mois Isr IC	-	9.897.681
Totale quote di O.I.C.R.	471.811.573	515.490.503

Nel corso del 2021 il patrimonio mobiliare della *Sezione a prestazione* era stato strutturato al fine di poter perfezionare:

- l'erogazione delle offerte di capitalizzazione a favore dei pensionati, che avevano aderito alla relativa proposta;
- il trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli iscritti attivi della *Sezione a prestazione*, che avevano aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale.

All'inizio del 2022 il patrimonio mobiliare è stato articolato sulla base della relativa asset allocation strategica, approvata dal Consiglio di Amministrazione. Ciò ha comportato, tra l'altro, la vendita dei fondi monetari *Amundi Cash Institutions* e *BNP Paribas*.

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Parte A) Ex Sez I - c/c 21372 - Societe Generale	-	741
Parte C) Ex Sez. IV - C/c 28769 c/o Societè Generale Securities Services	-	8.341
Parte E) Ex Fondo Caccianiga - c/c 31163 - SGSS	-	917
Parte F) Ex Trieste Sez. I - c/c 31021 SGSS	-	1.553
Parte G) Ex CR Torino - Conto Corrente presso UniCredit S.p.A.	3.615	1.573.683
Parte G) Ex CR Torino - Conto Corrente presso SGSS S.p.A.	-	2.203
C/C 31655 c/o SGSS SEZ A PRESTAZIONE	4.316	-
Totale depositi bancari	7.931	1.587.438

Il conto corrente 31655, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento relative ai Sub-funds, di cui al punto 10 – f) *Investimenti diretti mobiliari – Quote di O.I.C.R.*

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	36.716.072
a) Depositi bancari	4.769.318
b) Immobili di proprietà	30.121.000
c) Altre attività della gestione immobiliare	1.825.754

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Parte A) Ex Sez. I - c/c 5094284 - Unicredit SpA	2.354.536	847.591
Parte E) Ex Fondo Caccianiga - c/c 106048162 - UniCredit SpA	1.442.973	268.979
Parte F) Ex CR Trieste Sez I - C/C 30001529 UniCredit	240.732	324.298
Parte G) Ex CR Torino - Conto Corrente Gestione Immobiliare	730.847	6.996.130
Parte G) Ex CR Torino - Conto Corrente Gestione Immobiliare Soledoro	230	1.122.344
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	4.769.318	9.559.342

Nei conti correnti indicati confluiscono gli accrediti e gli addebiti della gestione immobiliare.

b) Immobili di proprietà:

Il saldo degli *“Immobili di proprietà”* è composto da:

Valore contabile al 01/01/2022	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Rivalutazione 2022	Svalutazione 2022	Valore contabile al 31/12/2022
44.313.000	-	(11.400.200)	471.200	(3.263.000)	30.121.000

Nel corso dell'esercizio è continuato il processo di dismissione delle altre unità immobiliari nell'ambito della gestione strategica del patrimonio immobiliare diretto. Per maggiori dettagli in merito si veda anche la *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2022.

Come negli anni scorsi è stato conferito l'incarico ad un primaria società attiva nel settore di valutare gli immobili in portafoglio al 31/12 u.s.. Di seguito il relativo dettaglio:

Imobili della Sezione a Capitalizzazione Collettiva		Valore contabile al 01/01/2022	Spese sostenute ad incremento valore immobiliare	Vendite unità immobiliari	Rivalutazione 2022	Svalutazione 2022	Valore contabile al 31/12/2022
MILANO	VIA UNIONE/FALCONE	10.653.000	-	(6.423.000)	210.000	-	4.440.000
MILANO	COMPLESSO P.TA TENAGLI	686.000	-	-	-	(26.000)	660.000
MILANO	VIA MELLONI	482.000	-	(482.000)	-	-	-
MILANO	VIA MAMELI	67.000	-	(67.000)	-	-	-
MILANO	VIA POMA	715.000	-	(715.000)	-	-	-
CINISELLO BALSAMO (MI)	VIA CANTORE	127.000	-	-	-	(14.000)	113.000
SEVESO (MI)	SEVESO-VIA GALILEI	8.000	-	-	-	(1.000)	7.000
MILANO	MAGGIOLINA LOTTO OVES	1.598.000	-	(1.485.200)	200	-	113.000
MOGLIANO VENETO (TV)	VIA RONZINELLA	194.000	-	-	-	(14.000)	180.000
PADOVA	VIA OBERDAN	1.230.000	-	-	-	(170.000)	1.060.000
TREVISO	VIA S.LIBERALE	2.600.000	-	(956.000)	-	(162.000)	1.482.000
TREVISO	VIALE MONTEGRAPPA	3.477.000	-	(447.000)	241.000	-	3.271.000
TREVISO	VIA BASTIA	3.770.000	-	-	-	(180.000)	3.590.000
TREVISO	VIA CAPPELLOTTO	1.280.000	-	-	-	(180.000)	1.100.000
VILLORBA (TV)	VIA ROMA	1.390.000	-	-	-	(130.000)	1.260.000
ALESSANDRIA	PIAZZA TURATI	440.000	-	-	-	(50.000)	390.000
ASTI	C.SO EINAUDI	480.000	-	-	-	(60.000)	420.000
BANCHETTE (TO)	VIA CASTELLAMONTE	80.000	-	-	-	(9.000)	71.000
CESANA (TO)	VIA SIBILLE	200.000	-	-	-	-	200.000
CUNEO	C.SO GIOLITTI	454.000	-	-	-	(33.000)	421.000
MOLARE (AL)	VIA ROMA	227.000	-	-	-	(18.000)	209.000
NOVARA	VIA COSTA	600.000	-	(600.000)	-	-	-
RIVALTA (TO)	VIA GIAVENO	8.648.000	-	-	-	(2.148.000)	6.500.000
SETTIMO TORINESE (TO)	VIA ASTI	344.000	-	-	-	(4.000)	340.000
TORINO	C.SO TRAIANO	3.370.000	-	-	20.000	-	3.390.000
TORINO	C.SO UNIONE SOVIETICA	225.000	-	(225.000)	-	-	-
TORINO	P.ZZA REBAUDENGO	441.000	-	-	-	(17.000)	424.000
TORINO	VIA MONGINEVRO	252.000	-	-	-	(23.000)	229.000
TRIESTE	VIA LOCCHI	275.000	-	-	-	(24.000)	251.000
TOTALI		44.313.000	-	(11.400.200)	471.200	(3.263.000)	30.121.000

Negli allegati è possibile visionare anche l'elenco degli immobili con le loro caratteristiche strutturali.

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Inquilini per imposta di registro	7.144	11.431
Depositi cauzionali c/o terzi	20.464	20.464
Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati	371.478	528.864
Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini	822.115	692.201
Consuntivi annuali servizi	10.232	1.056
Crediti vs condominio Piazza Frattini	374.886	374.886
Crediti vs condominio Via Poma	23.719	24.584
Crediti vs condominio Via Melloni	14.998	12.454
Crediti vs condominio Tenaglia	29.386	48.706
Crediti vs condominio Via Unione	68.754	190.621
Crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest	54.963	34.098
Crediti vs supercond. Maggiolina	-	238.906
Crediti vs condominio Manzoni	1.896	5.680
Crediti vs condominio Locchi	8.146	8.146
Crediti vs condominio Jenner	-	31.441
Crediti vs condominio Cappello	-	9.860
Crediti tributari	1.891	2.167
Altre attività della gestione immobiliare	7.375	15.954
Altri debitori	8.307	1.205
Totale altre attività della gestione immobiliare	1.825.754	2.252.724

I crediti della gestione immobiliare sono rappresentati, negli importi più rilevanti, da:

- *Crediti verso inquilini per bollettini fitto impagati* si evidenzia che ciascuna posizione in sofferenza viene analizzata anche con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. In merito è necessario considerare la particolare situazione congiunturale in cui versa il sistema economico-produttivo. Infatti gli effetti pesantemente negativi della grave recessione in atto, hanno comportato l'insorgenza di notevoli e significative difficoltà e rallentamenti nei pagamenti dei corrispettivi delle locazioni, come constatato in occasione dei solleciti effettuati.
- *Crediti per spese sostenute dal Fondo per conto degli inquilini* (€ 822.115). Tale importo, insieme alla voce del Passivo "*Inquilini per acconti spese*", pari ad € 731.375, sarà chiuso con la definizione dei consuntivi di spesa.
- *Crediti vs condominio di Via Poma e di Via Melloni*: il Fondo ha completato la vendita frazionata delle unità immobiliari degli stabili di Via Poma, di Via Melloni e Via Mameli. Gli importi di € 23.719 per via Poma e € 14.998 per Via Melloni sono relativi agli acconti richiesti dagli amministratori dei condomini e saranno *chiusi* nell'ambito della gestione dei prossimi consuntivi annuali.
- *Crediti vs condominio di Via Unione e Porta Tenaglia*: il Fondo ha proseguito la vendita frazionata degli immobili di Via Unione e Via di Porta Tenaglia; a partire dal 1/07/17 sono stati costituiti i condomini dei due stabili. Gli importi evidenziati per lo stabile di Via di Porta Tenaglia e Via Unione, sono relativi agli acconti richiesti dagli amministratori dei condomini e saranno compensati nei prossimi consuntivi annuali.
- *Crediti vs condominio Maggiolina Lotto Ovest e super-condominio Maggiolina*: nel maggio del 2019 sono stati costituiti i condomini in oggetto contestualmente alle prime vendite. Gli importi evidenziati rappresentano gli acconti richiesti dall'amministratore dei condomini e saranno compensati con i prossimi consuntivi annuali.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Parte A) Ex Sez. I - Liquidità presso UniCredit	5.187.017	6.196.197
Parte B) Ex Sez. III - c/c 100360411 c /o Unicredit	283.354	1.209.180
Parte C) Ex Sez. IV - Liquidità presso UniCredit	3.335.504	18.914.485
Parte E) Ex Fondo Caccianiga - Liquidità presso UniCredit	184.568	1.821.205
Parte F) Ex CR Trieste Sez. I - C/C 30064814	300.459	2.892.583
Parte G) Ex CR Torino - c/c 102827044	1.138.949	22.352.567
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	10.429.851	53.386.217

Nei conti correnti, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto una liquidità sufficiente per poter pagare le pensioni il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio, oltre alle ritenute da versare entro il 16 gennaio.

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti vari	392.000	389.566
Crediti v/Unicredit Holding	1.275.444	374.267
Crediti v/Comparto Garantito	34.712	60.688
Crediti v/Multicomparto	55.827	49.500
Piccola cassa	1.030	700
Crediti v/Effepilux	169	1.271
Carta Prepagata Unicredit	1.095	1.838
Crediti v/Sez. a prestaz. Parte C) ex Fondi interni	12.308	7.926
Crediti verso comparto ex C.R. Trieste	1.798	1.932
Crediti verso Parte F) ex Fondo C.R. Trieste	76	440
Crediti verso Parte G) ex Fondo C.R. Torino	32	-
Crediti verso fornitori	28.196	28.196
Crediti verso erario	8.222	11.021
Totale altre attività della gestione amministrativa	1.810.909	927.345

“Crediti vari” per € 392.000 di cui:

- € 65.184 si riferiscono all’addebito in conto corrente, nel mese di dicembre, di quelle pensioni relative al mese di gennaio 2022 pagate all’estero e su conti correnti presenti su altre banche al di fuori del *circuito* UniCredit. Infatti per tali pensioni, al fine di garantire il versamento a favore dei pensionati il primo giorno lavorativo dopo il 1 gennaio di ciascun anno, è necessario impartire l’ordine di bonifico entro il 31 dicembre;
- € 326.816 relativi ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese (l’ultima nel 2017), che sono stati acquisiti in relazione ai relativi piani di riparto.

I “Crediti v/Multicomparto”, v/Comparto Garantito, v/Parte C) ex Fondi Interni”, v/Comparto ex CRTS, Parte F) ex Fondo CRTS sono relativi alle spese anticipate nel 2022 dalla *Sezione a prestazione*, di competenza dei comparti evidenziati, che saranno rimborsate nel 2023. I “crediti

v/*Unicredit Holding*” si riferiscono a pagamenti di fatture e spese varie effettuati dalla *Sez. a prestazione*, che saranno rimborsati nel corso del 2023 da parte della Capogruppo, sulla base del relativo budget approvato ad inizio anno.

50. CREDITI D’IMPOSTA

a) Crediti d’imposta

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti d'imposta	25.780	-
Totale Crediti d'imposta	25.780	-

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Riscatti pensione Fondo	12.948	11.834
Liquidazioni e trasferimenti	226.385	226.385
Contributi da rimborsare	1.541.809	1.580.180
Residui pensioni da corrispondere	111.292	252.835
Contributi da restituire a Enti Previdenziali	40.455	40.455
Debiti con Enti previdenziali	1.313.808	1.313.808
Fondo rischi oneri INPS	47.959.099	47.959.099
Pignoramenti da riversare	7.165	7.092
Altri creditori	16.378	22.480
Totale debiti della gestione previdenziale	51.229.339	51.414.168

Le “*Liquidazioni e trasferimenti*”, pari a € 226.385, rappresentano le rendite maturate a favore dei soggetti non più iscritti al Fondo, non ancora pagate alla data di chiusura del bilancio.

L'importo relativo ai “*Contributi da rimborsare*” si riferisce ai debiti verso iscritti cessati dal servizio senza aver maturato il diritto a pensione della Sezione.

L'importo "*Debiti con Enti Previdenziali*" si riferisce a contributi per ricongiunzioni ex lege n. 29/79, comprensivi di interessi, erroneamente accreditati dall'INPS e in attesa di disposizioni dell'Ente creditore per il riversamento.

Il "*Fondo rischi oneri INPS*" rappresenta, prevalentemente, l'importo accantonato in via prudenziale relativo agli oneri accessori maturati dalla ex Fondo pensione ex C.R.Torino fino al 30 settembre 2018 complessivamente richiesti all'INPS a seguito della sentenza della Corte di Cassazione n. 22674 del 25 settembre 2018, in attesa del loro formale riconoscimento da parte dell'Ente previdenziale. Nel 2021 è stato utilizzato parte del fondo rischi in relazione agli accrediti effettuati il 15 ottobre u.s. a favore della Parte G) da parte dell'INPS. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell'analisi dei *crediti della gestione previdenziale*.

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle "Altre passività della gestione immobiliare" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Inquilini per acconti spese	731.375	817.471
Debiti verso inquilini	26.806	25.851
Depositi cauzionali	159.837	183.968
Debiti verso fornitori	216.243	322.702
Fondo spese condominiali	16.058	59.212
Fondo rischi su crediti	528.515	528.514
Caparre vendite immobili	1.211.500	844.000
Consuntivi annuali servizi	-	3.077
Altri creditori	34.012	95.825
Totale altre passività della gestione immobiliare	2.924.346	2.880.620

Nella voce "Inquilini per acconti spese" sono inseriti gli acconti relativi alle spese generali e di riscaldamento, che vengono richiesti agli inquilini nei bollettini di affitto. Tale importo, come già riportato nell'analisi dei crediti, alla quale si rimanda, sarà chiuso unitamente alla voce "Crediti per spese sostenute per conto degli inquilini" dell'attivo, con la definizione dei consuntivi di spesa.

La voce "Depositi cauzionali" indica l'ammontare dei versamenti effettuati dagli inquilini a garanzia delle unità immobiliari locate, in osservanza di quanto stabilito dai contratti di locazione.

Nel “*Fondo spese condominiali*”, pari ad € 16.058, sono accantonate annualmente le spese condominiali, che rimarranno a carico della proprietà a causa della mancata locazione. L’importo da accantonare viene determinato sulla base dell’ultimo consuntivo elaborato, prendendo in esame le unità sfitte per il periodo considerato o frazione di esso.

L’importo accantonato nel “*Fondo rischi su crediti*” si riferisce alla gestione di un contenzioso relativo ad alcune spese anticipate dalla *Sez. a Capitalizzazione collettiva* per un intervento di manutenzione in uno degli stabili e ai crediti commerciali delle società controllate cancellate dal registro delle imprese negli anni scorsi (l’ultima nel 2017).

La voce “*Caparre vendite immobili*” comprende le caparre ricevute per le vendite delle unità immobiliari; che saranno perfezionate nel corso del 2023.

Nei “*Debiti verso fornitori*” sono comprese le fatture di competenza del 2022 ancora da liquidare. Nella grande maggioranza dei casi le fatture in oggetto sono relative a lavori di manutenzione degli stabili di proprietà del Fondo.

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle “*Altre passività della gestione amministrativa*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Ritenute fiscali da versare	1.646.744	2.417.711
Spese legali da rimborsare a Capogruppo	418.866	418.866
Altri debiti	94.287	232.778
Totale altre passività della gestione amministrativa	2.159.897	3.069.355

Le “*Ritenute fiscali da versare*”, relative al mese di dicembre 2022, sono state interamente versate in data 16 gennaio 2023.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi dipendenti	1.280.727	2.432.557
Contributi UniCredit S.p.A.	4.556.743	11.504.828
Contributi UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale	13.396.523	16.158.993
Int.riscatti Fondo	-	33
Pensioni Sez. a Contribuzione- posizioni in entrata	1.279.071	1.521.345
Trasferimento patrimonio Fondo Pensione "Gino Caccianiga"	-	96.239.635
Totale contributi per le prestazioni	20.513.064	127.857.391

I “Contributi Dipendenti e i Contributi Azienda” comprendono i contributi incassati nel corso del 2022 che, come evidenziato nell’*Introduzione* della presente Nota Integrativa, vengono rilevati con il criterio di cassa.

Pensioni Sez.a contribuzione – posizioni in entrata: gli importi sono relativi alle posizioni che gli iscritti alla *Sezione a contribuzione* hanno deciso di convertire in rendita, in tutto o in parte, al momento del pensionamento. A partire dall’aprile del 2022 il Fondo ha esternalizzato tale attività, sottoscrivendo un’apposito contratto con Generali Italia S.p.A., sulla base del quale la Compagnia ha assunto l’impegno di gestire l’erogazione delle pensioni degli Iscritti provenienti dalla *Sezione a Contribuzione*.

“Contributi UniCredit S.p.A. per disavanzo attuariale”: come già indicato nel paragrafo “DM 259/2012 – COSTITUZIONE ATTIVITA’ SUPPLEMENTARI”, al quale si rimanda per maggiori dettagli, l’equilibrio patrimoniale della Sezione a prestazione Parte B) ex Sez. III e Parte C)

ex “Fondi interni” è sottoposto a verifica annuale con la valutazione attuariale delle rispettive riserve tecniche di ciascuno degli *ex Fondi* in esse presenti. Come previsto dall’art. 2 – par. Parte B) e dall’art. 2 – par. Parte C) del *Regolamento da incorporazione*, UniCredit S.p.A. ha provveduto a coprire il disavanzo attuariale mediante appositi versamenti.

c) Trasferimenti e riscatti

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Trasferimenti e riscatti	(454.251)	(1.585.726)
Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari	(342.336)	(403.436.586)
Totale trasferimenti e riscatti	(796.587)	(405.022.312)

La voce “*Trasferimenti e riscatti*” comprende i trasferimenti in uscita e i riscatti a favore dei liquidati.

La voce “*Trasferimento posizioni previdenziali nei Comparti finanziari*” del 2021 era relativa al trasferimento nella Sezione a Contribuzione delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione, che avevano aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Sulla base di tali adesioni sono stati trasferiti nei compartimenti finanziari i relativi asset e la liquidità necessaria nel pieno rispetto dei vincoli normativi, dettati in tema di limiti di investimento dal D.M. 166/2014 e in osservanza dell’asset allocation strategica dei Compartimenti della Sezione a Contribuzione. Per maggiori dettagli in merito si veda quanto riportato in merito nella *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2021.

d) Pensioni

Il saldo delle “Pensioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Pensioni erogate	(51.271.861)	(53.900.582)
Pensioni erogate Sezione a contribuzione	(755.149)	(723.383)
Pensioni aggiuntive	(425.474)	(448.466)
Indennità speciali ex art. 37	(27.074)	(34.414)
Totale pensioni	(52.479.558)	(55.106.845)

La voce in oggetto rappresenta l'importo complessivo di tutte le pensioni erogate a favore dei pensionati della *Sezione a Capitalizzazione collettiva e a Prestazione definita*.

“Pensioni erogate Sezione a contribuzione”: tale voce indica le rendite erogate nel 2022 a favore dei 175 pensionati della *Sezione a contribuzione*, secondo quanto stabilito dello *Statuto* vigente e dal *regolamento da incorporazione*.

e) Erogazioni in forma capitale

Il saldo della voce “Erogazioni in forma capitale” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Erogazioni in forma di capitale	-	(720.231)
Totale erogazioni in forma di capitale	-	(720.231)

i) Capitalizzazioni

Il saldo della voce “Erogazioni in forma capitale” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Capitalizzazioni	(542.158)	(950.588.108)
Totale capitalizzazioni	(542.158)	(950.588.108)

Nel corso del 2022 si sono concluse le operazioni relative alla capitalizzazione delle prestazioni pensionistiche in corso di erogazione destinata ai Pensionati ed, eventualmente, ai relativi eredi. Per maggiori dettagli in merito si veda la *Relazione degli Amministratori* al bilancio 2021.

l) Sopravvenienze passive

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Sopravvenienze passive previdenziali	-	(1.883.868)
Totale sopravvenienze attive e passive previdenziali	-	(1.883.868)

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Fitti attivi

Il saldo dei “*Fitti attivi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Fitti attivi	2.042.464	2.677.811
Totale fitti attivi	2.042.464	2.677.811

La voce rappresenta i canoni di locazione maturati nell'anno. La riduzione è dovuta alle vendite perfezionate nel corso del 2022.

b) Plus/Minus da alienazione

Il saldo delle “*plus/minus da alienazione*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plus/minus Via Mameli	1.000	33.566
Plus/minus Via Melloni	68.000	70.488
Plus/minus Via Poma	95.000	(49.697)
Plus/minus Via Tenaglia	-	14.628
Plus/minus Unione e Falcone	738.800	379.710
Plus/minus Maggiolina - Lotto Ovest	158.300	369.313
Plus/minus Corso Re Umberto	-	340.000
Plus/minus Via Trieste	-	73.000
Plus/minus Via Reggio	-	7.000
Plus/minus Via Locchi	-	7.100
Plus/minus Viale Montegrappa	108.000	-
Plus/Minus Via S. Liberale	70.000	-
Plus/Minus Corso Unione Sovietica	10.000	-
Totale plus/minus da alienazione	1.249.100	1.245.108

Si evidenziano gli effetti economici delle vendite, avvenute nel corso del 2022, negli stabili indicati.

c) Accantonamento fitti inesigibili

Il saldo dell' "Accantonamento fitti inesigibili" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Perdite e svalutazioni crediti	(169.944)	(220.789)
Totale accantonamento fitti inesigibili	(169.944)	(220.789)

L'ufficio *Legal & Compliance* del Fondo analizza costantemente l'evolversi della situazione di ciascun inquilino moroso, con la collaborazione degli studi legali appositamente incaricati. La voce "*Perdite e svalutazioni crediti*" rappresenta l'ammontare di quei canoni di locazione che la Direzione e l'ufficio *Legal & Compliance*, dopo aver valutato le diverse condizioni inerenti il singolo inquilino, ritengono che non possano essere recuperati, o, comunque, recuperati con difficoltà attraverso un eventuale contenzioso.

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo degli "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Spese gestioni immobili	(633.371)	(2.096.175)
Spese per valutazione immobili	(32.818)	(40.484)
Interessi passivi depositi cauzionali	(561)	(27)
Spese legali	(110.112)	(205.695)
Spese notarili	(3.409)	(18.114)
Spese di intermediazione	(203.072)	(312.068)
Imposta di registro su contratti	(28.199)	(52.037)
Sopravvenienze passive	(594.773)	(659.944)
Sopravvenienze attive	264.484	124.888
Interessi attivi di conto corrente	4	60
Interessi di mora	7.375	-
Consulenze Tecniche	-	(72.223)
Polizze assicurative su immobili	(24.061)	(16.967)
Altri oneri	(13.679)	(76.938)
Altri proventi	2.217	412
Totale oneri e spese immobiliari	(1.369.975)	(3.425.312)

Nella voce "Spese gestione immobili" sono stati inclusi tutti i costi che il Fondo ha sostenuto per la gestione, la manutenzione e qualsiasi altro tipo di intervento relativo agli stabili.

Nella voce "Spese per valutazioni immobili" sono state inserite le spese sostenute per le perizie sugli immobili della Sez. a prestazione.

Le "Spese Legali" si riferiscono, soprattutto, ad incarichi per consulenze professionali relative alla gestione del patrimonio immobiliare.

Nelle “*Spese di intermediazione*” sono state contabilizzate tutte le spese relative alle intermediazioni sulle vendite e sulle affittanze delle unità immobiliari.

Nell’“*Imposta di registro sui contratti*” sono riportati tutti gli importi a carico della proprietà relativi ai rinnovi e alla registrazione dei contratti di locazione.

Nelle “*Sopravvenienze passive*” sono contabilizzati, tra l’altro, gli importi relativi ai consuntivi annuali delle unità immobiliari non più locate per gli esercizi considerati.

e) Plusvalenza da valutazione immobili urbani

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Rivalutazione immobili	471.200	1.758.057
Totale plusvalenza da valutazione	471.200	1.758.057

La voce “*rivalutazione immobili*” è riferita principalmente all’immobili siti in:

- Via Unione/Falcone in Milano;
- Via Montegrappa in Treviso.

Per i criteri di valutazione adottati si rimanda al relativo paragrafo.

f) Minusvalenza da valutazione immobili urbani

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Svalutazioni immobili	(3.263.000)	(660.852)
Totale Minusvalenza da valutazione	(3.263.000)	(660.852)

Le “Minusvalenze da valutazioni immobili” sono riferite principalmente al centro commerciale “SOLEDDORO”, sito in Rivalta (TO).

In merito alla valutazione degli immobili, si veda anche la tabella riportata nell’analisi della corrispondente voce dello Stato Patrimoniale.

g) Imposte e tasse

Il saldo delle “Imposte e tasse” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
I.M.U.	(375.425)	(689.717)
Altre imposte e tasse	-	(20.483)
Totale imposte e tasse	(375.425)	(710.200)

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Cedole e dividendi	-	4.310.477
Totale interessi e dividendi	-	4.310.477

L'importo del 2021 comprendeva, tra l'altro, il dividendo distribuito dalla Banca d'Italia nell'aprile del 2021. Nel maggio del 2021 le azioni in oggetto sono cedute ai comparti della *Sez. a contribuzione* nell'ambito del trasferimento delle posizioni previdenziali (capitale di mobilità) degli Iscritti attivi della Sezione a Prestazione - Parti A), che avevano aderito alla proposta di trasformazione del regime a prestazione definita/capitalizzazione collettiva in quello a contribuzione definita/capitalizzazione individuale. Per maggiori dettagli in merito si veda la *Relazione degli Amministratori* e la nota integrativa al bilancio 2021.

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Utili negoziazione titoli	-	1.477.163
Perdita negoziazione titoli	(268)	(10.739.144)
Utili negoziazione OICR	-	54.153
Perdita negoziazione OICR	(3.582.300)	(1.226.339)
Utili negoziazione cambi	-	33.412
Commissioni e spese su titoli	-	6.827
Recupero di imposte	-	(11.845)
Totale utili e perdite da realizzo	(3.582.568)	(10.405.773)

La voce “*Utili/Perdita negoziazione titoli – gestione subfund*” nasce dalla differenza tra il prezzo di vendita e il prezzo medio di carico sulle operazioni di disinvestimento/investimento effettuate nel corso del 2022.

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle “Plusvalenze/Minusvalenze” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plus/minusvalenze valutazione titoli	(104.002)	4.361.383
Plus/minusvalenze valutazione OICR	(57.784.755)	1.669.660
Sopravvenienze attive	-	397.992
Plus/minusvalenze fondi immobiliari	2.277.901	8.152.410
Pluvalenze da valutazione cambi	-	181.369
Minusvalenze da valutazione cambi	-	(840)
Commissioni e spese	-	(160)
Totale plus e minus	(55.610.856)	14.761.814

Le “Plus/minusvalenze quote OICR” rappresentano la differenza tra il controvalore dei valori mobiliari al prezzo di mercato al 31/12/2021 e la valorizzazione al prezzo di mercato al 31/12/2022.

Le “Plusvalenze di valutazione fondi immobiliari” sono relative al Fondo *Effepi R.E.*. Per maggiori dettagli si veda anche quanto riportato nella *Relazione degli Amministratori*, nell’ambito dell’analisi del patrimonio immobiliare del Fondo UniCredit.

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali e amministrative

Il saldo delle “*Spese generali e amministrative*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Spese prestazioni professionali	(27.120)	(634)
Spese notarili	(6.457)	(17.516)
Compensi amministratori/sindaci	(76.951)	(110.177)
Consulenze finanziarie	(5.964)	(34.357)
Oneri societa' di revisione	(7.408)	(15.457)
Altre spese amministrative	(17.941)	(35.085)
Totale spese generali ed amministrative	(141.841)	(213.226)

Nelle “*Spese amministrative*” sono confluite le spese gestionali del Fondo, tra cui, ad esempio, i costi legati al sito web del Fondo Pensione.

La voce “*Compensi Sindaci/Amministratori*” rappresenta quella parte dei compensi erogati ai Sindaci e agli Amministratori del Fondo Unicredit per l’anno 2022, di competenza della *Sez. a prestazione*. Per maggiori dettagli in merito si faccia riferimento a quanto riportato nell’*Introduzione*.

Gli “*Oneri società di revisione*” comprendono gli oneri della società di revisione (Deloitte & Touche) di competenza della *Sez. a prestazione*.

La voce “*Consulenze finanziarie*” comprende, tra altro, gli oneri pagati per i servizi di monitoraggio e analisi dei gestori finanziari.

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Interessi attivi su conti correnti	19.214	404
Spese baacarie e interessi negativi su conti correnti	(85.681)	(247.239)
Sopravvenienze passive	(19.279)	(34.641)
Sopravvenienze attive	152.782	14.970
Spese postali	(213)	(191)
Contributo a Covip	(15.040)	(8.689)
Altri oneri e proventi	(4.008)	(52.626)
Totale oneri e proventi diversi	47.775	(328.012)

Il "Contributo a Covip" si riferisce al versamento dello 0,5 per mille dell'ammontare complessivo dei contributi incassati nell'anno precedente.

Si riportano di seguito i bilanci delle singole sezioni che compongono la *Sezione a capitalizzazione collettiva o a prestazione definita*.

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>106.847,00</i>		<i>133.855,00</i>	<i>(27.008,00)</i>	<i>-20,18%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	106.847,00		133.855,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>366.254.210,00</i>		<i>412.281.220,00</i>	<i>(46.027.010,00)</i>	<i>-11,16%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	89.257.203,00		98.426.153,00			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	11.175.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	265.817.691,00		313.854.326,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	4.316,00		741,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>8.558.650,00</i>		<i>16.580.567,00</i>	<i>(8.021.917,00)</i>	<i>-48,38%</i>
a) Depositi bancari	2.354.537,00		847.591,00			
b) Immobili di proprietà	5.333.000,00		14.336.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	871.113,00		1.396.976,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>6.994.180,00</i>		<i>7.118.158,00</i>	<i>(123.978,00)</i>	<i>-1,74%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	5.187.018,00		6.196.197,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.807.162,00		921.961,00			
50 Crediti d'imposta		<i>25.779,00</i>		-	<i>25.779,00</i>	
a) Crediti d'imposta	25.779,00		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	<i>381.939.666,00</i>		<i>436.113.800,00</i>	<i>(54.174.134,00)</i>	<i>-12,42%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	247.526,00	247.526,00	244.218,00	244.218,00	3.308,00	1,35%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.679.372,00	1.679.372,00	1.901.225,00	1.901.225,00	(221.853,00)	-11,67%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	831.014,00	831.014,00	1.197.139,00	1.197.139,00	(366.125,00)	-30,58%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.757.912,00		3.342.582,00	(584.670,00)	-17,49%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		379.181.754,00		432.771.218,00	(53.589.464,00)	-12,38%
PARTE A) EX SEZIONE I	366.641.108,00		419.756.330,00			
ISCRITTI SEZIONE A CONTRIBUZIONE	12.540.646,00		13.014.888,00			
TOTALE		381.939.666,00		436.113.800,00	(54.174.134,00)	-12,42%
	Tot. attività 2022	381.939.666,00	Tot. attività 2021	436.113.800,00		
	Tot. passività 2022	(2.757.912,00)	Tot. passività 2021	(3.342.582,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	379.181.754,00	Attività destinate alle prestazioni	432.771.218,00		
	Totale Patrimonio 2022	(410.895.485,00)	Totale Patrimonio 2021	(425.839.262,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(31.713.731,00)	Rendim. netto da attribuire	6.931.956,00	-38.645.687,00	-557,50%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE A) EX SEZIONE I - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(21.875.733,00)		(729.164.637,00)	707.288.904,00	-97,00%
a) Contributi per le prestazioni	6.818.906,00		11.823.065,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(676.344,00)		(109.924.943,00)			
d) Pensioni	(27.604.817,00)		(28.599.076,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive	-		-			
l) Capitalizzazioni	(413.478,00)		(602.463.683,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		716.071,00		(25.868,00)	741.939,00	-2868,17%
a) Fitti Attivi	140.448,00		428.454,00			
b) Plus/Minus da alienazione	1.061.100,00		818.008,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(53.252,00)		(67.923,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(502.058,00)		(2.365.146,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	210.200,00		1.748.057,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(41.000,00)		(257.852,00)			
g) Imposte e tasse	(99.367,00)		(329.466,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(32.302.906,00)		7.280.548,00	(39.583.454,00)	-543,69%
a) Dividendi ed interessi	-		1.361.560,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.149.978,00)		(3.639.097,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(30.152.928,00)		9.558.085,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	-
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	-
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(31.586.835,00)		7.254.680,00	(38.841.515,00)	-535,40%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(126.895,00)		(322.724,00)	195.829,00	-60,68%
c) Spese generali ed amministrative	(67.575,00)		(115.428,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(59.320,00)		(207.296,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(53.589.463,00)		(722.232.681,00)	668.643.218,00	-92,58%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	-
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(53.589.463,00)		(722.232.681,00)	668.643.218,00	-92,58%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(31.586.835,00)		7.254.680,00	(38.841.515,00)	-535,40%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(126.895,00)		(322.724,00)	195.829,00	-60,68%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(31.713.730,00)		6.931.956,00	(38.645.686,00)	-557,50%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		915.962,00		-	915.962,00	
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	890.962,00		-			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		283.356,00		1.209.180,00	(925.824,00)	-76,57%
a) Cassa e Depositi bancari	283.354,00		1.209.180,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	2,00		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	1.199.318,00	1.209.180,00	1.209.180,00	(9.862,00)	-0,82%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-		
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi	-	-	-	-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.950,00		2.824,00	126,00	4,46%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.950,00	2.950,00	2.824,00	2.824,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.950,00		2.824,00	126,00	4,46%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.196.368,00		1.206.356,00	(9.988,00)	-0,83%
TOTALE		1.199.318,00		1.209.180,00	(9.862,00)	-0,82%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-		
	Tot. attività 2022	1.199.318,00	Tot. attività 2021	1.209.180,00		
	Tot. passività 2022	(2.950,00)	Tot. passività 2021	(2.824,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.196.368,00	Attività destinate alle prestazioni	1.206.356,00		
	Totale Patrimonio 2022	(1.280.079,00)	Totale Patrimonio 2021	(1.206.352,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(83.711,00)	Rendim. netto da attribuire	4,00	-83.715,00	-2092875,00%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE B) EX SEZIONE III - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		73.723,00		(67.997,00)	141.720,00	-208,42%
a) Contributi per le prestazioni	174.998,00		274.221,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(101.275,00)		(99.690,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(242.528,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(84.037,00)		-	(84.037,00)	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(4.440,00)		-			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(79.597,00)		-			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(84.037,00)		-	(84.037,00)	
60 Saldo della Gestione Amministrativa		325,00		4,00	321,00	8025,00%
c) Spese generali ed amministrative	-		-			
g) Oneri e proventi diversi	325,00		4,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(9.989,00)		(67.993,00)	58.004,00	-85,31%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(9.989,00)		(67.993,00)	58.004,00	-85,31%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(84.037,00)		-	(84.037,00)	
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		325,00		4,00	321,00	8025,00%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(83.712,00)		4,00	(83.716,00)	-2092900,00%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE C) EX FONDI INTERNI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		24.956,00		38.732,00	(13.776,00)	-35,57%
a) Crediti della gestione previdenziale	24.956,00		38.732,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		120.927.873,00		127.305.456,00	(6.377.583,00)	-5,01%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	4.950.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	115.977.873,00		127.297.115,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		8.341,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		3.336.862,00		18.917.420,00	(15.580.558,00)	-82,36%
a) Cassa e Depositi bancari	3.335.503,00		18.914.485,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.359,00		2.935,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	124.289.691,00		146.261.608,00	(21.971.917,00)	-15,02%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		<i>1.119,00</i>		<i>7.641,00</i>	<i>(6.522,00)</i>	-85,36%
a) Debiti della gestione previdenziale	1.119,00		7.641,00			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		<i>717.005,00</i>		<i>1.007.435,00</i>	<i>(290.430,00)</i>	-28,83%
b) Altre passività della gestione amministrativa	717.005,00		1.007.435,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		718.124,00		1.015.076,00	<i>(296.952,00)</i>	-29,25%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		123.571.567,00		145.246.532,00	<i>(21.674.965,00)</i>	-14,92%
TOTALE		124.289.691,00		146.261.608,00	<i>(21.971.917,00)</i>	-15,02%
	Tot. attività 2022	124.289.691,00	Tot. attività 2021	146.261.608,00		
	Tot. passività 2022	(718.124,00)	Tot. passività 2021	(1.015.076,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	123.571.567,00	Attività destinate alle prestazioni	145.246.532,00		
	Totale Patrimonio 2022	(138.569.080,00)	Totale Patrimonio 2021	(144.797.470,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(14.997.513,00)	Rendim. netto da attribuire	449.062,00	-15.446.575,00	-3439,74%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE C) EX FONDI INTERNI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(6.677.453,00)		(38.333.850,00)	31.656.397,00	-82,58%
a) Contributi per le prestazioni	13.222.786,00		16.161.782,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(521.666,00)			
d) Pensioni	(19.855.541,00)		(21.308.830,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive						
l) Capitalizzazioni	(44.698,00)		(32.665.136,00)			
l) Sopravvenienze passive						
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(14.969.244,00)		497.474,00	(15.466.718,00)	-3109,05%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(800.110,00)		(1.172.186,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(14.169.134,00)		1.669.660,00			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(14.969.244,00)		497.474,00	(15.466.718,00)	-3109,05%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(28.269,00)		(48.412,00)	20.143,00	-41,61%
c) Spese generali ed amministrative	(11.345,00)		(14.526,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(16.924,00)		(33.886,00)			
h) Imposta sostitutiva						
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(21.674.966,00)		(37.884.788,00)	16.209.822,00	-42,79%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(21.674.966,00)		(37.884.788,00)	16.209.822,00	-42,79%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(14.969.244,00)		497.474,00	(15.466.718,00)	-3109,05%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(28.269,00)		(48.412,00)	20.143,00	-41,61%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(14.997.513,00)		449.062,00	(15.446.575,00)	-3439,74%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BCLM - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		716.577,00		920.151,00	(203.574,00)	-22,12%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	691.577,00		920.151,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		18.287,00		8.230,00	10.057,00	122,20%
a) Cassa e Depositi bancari	18.287,00		8.230,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		734.864,00		928.381,00	(193.517,00)	-20,84%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.660,00		10.203,00	(6.543,00)	-64,13%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.660,00		10.203,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.660,00		10.203,00	(6.543,00)	-64,13%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		731.204,00		918.178,00	(186.974,00)	-20,36%
TOTALE		734.864,00		928.381,00	(193.517,00)	-20,84%
	Tot. attività 2022	734.864,00	Tot. attività 2021	928.381,00		
	Tot. passività 2022	(3.660,00)	Tot. passività 2021	(10.203,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	731.204,00	Attività destinate alle prestazioni	918.178,00		
	Totale Patrimonio 2022	(829.929,00)	Totale Patrimonio 2021	(915.354,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(98.725,00)	Rendim. netto da attribuire	2.824,00	-101.549,00	-3595,93%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BCLM - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(88.249,00)		(631.542,00)	543.293,00	-86,03%
a) Contributi per le prestazioni	-	-	495,00	-		
b) Anticipazioni	-	-	-	-		
c) Trasferimenti e riscatti	-	-	(135.525,00)	-		
d) Pensioni	(88.249,00)	-	(86.825,00)	-		
e) Erogazione in forma capitale	-	-	-	-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-		
l) Capitalizzazioni	-	-	(409.687,00)	-		
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-	-	-	-		
b) Plus/Minus da alienazione	-	-	-	-		
c) Accantonamento affitti inesigibili	-	-	-	-		
d) Oneri e spese immobiliari	-	-	-	-		
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
g) Imposte e tasse	-	-	-	-		
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(98.574,00)		3.734,00	(102.308,00)	-2739,90%
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Utili e perdite da realizzo	(5.275,00)	-	(8.799,00)	-		
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(93.299,00)	-	12.533,00	-		
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-	-		
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-	-	-	-		
b) Banca Depositaria	-	-	-	-		
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(98.574,00)		3.734,00	(102.308,00)	-2739,90%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(151,00)		(910,00)	759,00	-83,41%
c) Spese generali ed amministrative	(72,00)	-	(105,00)	-		
g) Oneri e proventi diversi	(79,00)	-	(805,00)	-		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(186.974,00)		(628.718,00)	441.744,00	-70,26%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-	-	-	-		
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(186.974,00)		(628.718,00)	441.744,00	-70,26%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(98.574,00)		3.734,00	(102.308,00)	-2739,90%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(151,00)		(910,00)	759,00	-83,41%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(98.725,00)		2.824,00	(101.549,00)	-3595,93%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CARIVERONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		10.192.328,00		11.101.241,00	(908.913,00)	-8,19%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	400.000,00	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	9.792.328,00	-	11.101.241,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		285.366,00		727.835,00	(442.469,00)	-60,79%
a) Cassa e Depositi bancari	285.266,00	-	727.635,00	-	-	
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00	-	200,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		10.477.694,00		11.829.076,00	(1.351.382,00)	-11,42%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	1.117,00	1.117,00	1.219,00	1.219,00	(102,00)	-8,37%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	69.196,00	69.196,00	79.857,00	79.857,00	(10.661,00)	-13,35%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		70.313,00		81.076,00	(10.763,00)	-13,28%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		10.407.381,00		11.748.000,00	(1.340.619,00)	-11,41%
TOTALE		10.477.694,00		11.829.076,00	(1.351.382,00)	-11,42%
	Tot. attività 2022	10.477.694,00	Tot. attività 2021	11.829.076,00		
	Tot. passività 2022	(70.313,00)	Tot. passività 2021	(81.076,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	10.407.381,00	Attività destinate alle prestazioni	11.748.000,00		
	Totale Patrimonio 2022	(11.613.344,00)	Totale Patrimonio 2021	(11.709.448,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(1.205.963,00)	Rendim. netto da attribuire	38.552,00	-1.244.515,00	-3228,15%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CARIVERONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(134.656,00)		(4.669.406,00)	4.534.750,00	-97,12%
a) Contributi per le prestazioni	1.824.199,00		514.336,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.958.855,00)		(2.095.057,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(3.088.685,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(1.203.913,00)		42.611,00	(1.246.524,00)	-2925,36%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(64.412,00)		(100.402,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(1.139.501,00)		143.013,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(1.203.913,00)		42.611,00	(1.246.524,00)	-2925,36%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.050,00)		(4.059,00)	2.009,00	-49,49%
c) Spese generali ed amministrative	(918,00)		(1.116,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(1.132,00)		(2.943,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.340.619,00)		(4.630.854,00)	3.290.235,00	-71,05%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.340.619,00)		(4.630.854,00)	3.290.235,00	-71,05%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(1.203.913,00)		42.611,00	(1.246.524,00)	-2925,36%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.050,00)		(4.059,00)	2.009,00	-49,49%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(1.205.963,00)		38.552,00	(1.244.515,00)	-3228,15%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.330.822,00		1.523.776,00	(192.954,00)	-12,66%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	50.000,00	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.280.822,00	-	1.523.776,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		53.549,00	96.301,00	96.301,00	(42.752,00)	-44,39%
a) Cassa e Depositi bancari	53.549,00	-	96.301,00	-	-	
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.384.371,00		1.620.077,00	(235.706,00)	-14,55%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		7.501,00		8.919,00	(1.418,00)	-15,90%
b) Altre passività della gestione amministrativa	7.501,00	7.501,00	8.919,00	8.919,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		7.501,00		8.919,00	(1.418,00)	-15,90%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.376.870,00		1.611.158,00	(234.288,00)	-14,54%
TOTALE		1.384.371,00		1.620.077,00	(235.706,00)	-14,55%
	Tot. attività 2022	1.384.371,00	Tot. attività 2021	1.620.077,00		
	Tot. passività 2022	(7.501,00)	Tot. passività 2021	(8.919,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.376.870,00	Attività destinate alle prestazioni	1.611.158,00		
	Totale Patrimonio 2022	(1.544.109,00)	Totale Patrimonio 2021	(1.606.483,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(167.239,00)	Rendim. netto da attribuire	4.675,00	-171.914,00	-3677,30%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO BDU EX BANCA DELL'UMBRIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(67.049,00)		(530.007,00)	462.958,00	-87,35%
a) Contributi per le prestazioni	133.716,00		75.493,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(200.765,00)		(226.612,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(378.888,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(166.954,00)		5.678,00	(172.632,00)	-3040,37%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(8.931,00)		(13.377,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(158.023,00)		19.055,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(166.954,00)		5.678,00	(172.632,00)	-3040,37%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(285,00)		(1.002,00)	717,00	-71,56%
c) Spese generali ed amministrative	(126,00)		(146,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(159,00)		(856,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(234.288,00)		(525.331,00)	291.043,00	-55,40%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(234.288,00)		(525.331,00)	291.043,00	-55,40%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(166.954,00)		5.678,00	(172.632,00)	-3040,37%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(285,00)		(1.002,00)	717,00	-71,56%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(167.239,00)		4.676,00	(171.915,00)	-3676,54%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.CARPI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		508.648,00		246.380,00	262.268,00	106,45%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	483.648,00	-	246.380,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		49.532,00		472.430,00	(422.933,00)	-89,52%
a) Cassa e Depositi bancari	49.532,00	49.532,00	472.430,00	472.465,00	(422.933,00)	-89,52%
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	35,00	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		558.180,00		718.845,00	(160.665,00)	-22,35%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		5.428,00		2.607,00	2.821,00	108,21%
b) Altre passività della gestione amministrativa	5.428,00	5.428,00	2.607,00	2.607,00	2.821,00	108,21%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		5.428,00		2.607,00	2.821,00	108,21%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		552.752,00		716.238,00	(163.486,00)	-22,83%
TOTALE		558.180,00		718.845,00	(160.665,00)	-22,35%
	Tot. attività 2022	558.180,00	Tot. attività 2021	718.845,00		
	Tot. passività 2022	(5.428,00)	Tot. passività 2021	(2.607,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	552.752,00	Attività destinate alle prestazioni	716.238,00		
	Totale Patrimonio 2022	(625.862,00)	Totale Patrimonio 2021	(715.202,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(73.110,00)	Rendim. netto da attribuire	1.036,00	-74.146,00	-7156,95%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R. CARPI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(90.376,00)		184.268,00	(274.644,00)	-149,05%
a) Contributi per le prestazioni	55.400,00		457.986,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(145.776,00)		(127.226,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(146.492,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(72.733,00)		1.889,00	(74.622,00)	-3950,34%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.861,00)		(4.452,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(68.872,00)		6.341,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(72.733,00)		1.889,00	(74.622,00)	-3950,34%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(377,00)		(853,00)	476,00	-55,80%
c) Spese generali ed amministrative	(56,00)		(36,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(321,00)		(817,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(163.486,00)		185.304,00	(348.790,00)	-188,23%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(163.486,00)		185.304,00	(348.790,00)	-188,23%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(72.733,00)		1.889,00	(74.622,00)	-3950,34%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(377,00)		(853,00)	476,00	-55,80%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(73.110,00)		1.036,00	(74.146,00)	-7156,95%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.453.123,00		2.277.347,00	175.776,00	7,72%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.353.123,00		2.277.347,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		90.442,00		1.051.420,00	(960.978,00)	-91,40%
a) Cassa e Depositi bancari	90.442,00		1.051.420,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.543.565,00		3.328.767,00	(785.202,00)	-23,59%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		18.569,00		117.859,00	(99.290,00)	-84,24%
b) Altre passività della gestione amministrativa	18.569,00	18.569,00	117.859,00	117.859,00	(99.290,00)	-84,24%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		18.569,00		117.859,00	(99.290,00)	-84,24%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.524.996,00		3.210.908,00	(685.912,00)	-21,36%
TOTALE		2.543.565,00		3.328.767,00	(785.202,00)	-23,59%
	Tot. attività 2022	2.543.565,00	Tot. attività 2021	3.328.767,00		
	Tot. passività 2022	(18.569,00)	Tot. passività 2021	(117.859,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.524.996,00	Attività destinate alle prestazioni	3.210.908,00		
	Totale Patrimonio 2022	(2.855.250,00)	Totale Patrimonio 2021	(3.202.738,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(330.254,00)	Rendim. netto da attribuire	8.170,00	-338.424,00	-4142,28%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC UNICREDIT INTERNO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(355.658,00)		25.511,00	(381.169,00)	-1494,14%
a) Contributi per le prestazioni	-	-	927.256,00	-		
b) Anticipazioni	-	-	-	-		
c) Trasferimenti e riscatti	-	-	-	-		
d) Pensioni	(355.658,00)	-	(442.140,00)	-		
e) Erogazione in forma capitale	-	-	-	-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-		
l) Capitalizzazioni	-	-	(459.605,00)	-		
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-	-	-	-		
b) Plus/Minus da alienazione	-	-	-	-		
c) Accantonamento affitti inesigibili	-	-	-	-		
d) Oneri e spese immobiliari	-	-	-	-		
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
g) Imposte e tasse	-	-	-	-		
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(329.224,00)		9.678,00	(338.902,00)	-3501,78%
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Utili e perdite da realizzo	(17.560,00)	-	(22.803,00)	-		
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(311.664,00)	-	32.481,00	-		
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-	-		
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-	-	-	-		
b) Banca Depositaria	-	-	-	-		
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(329.224,00)		9.678,00	(338.902,00)	-3501,78%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.030,00)		(1.508,00)	478,00	-31,70%
c) Spese generali ed amministrative	(251,00)	-	(217,00)	-		
g) Oneri e proventi diversi	(779,00)	-	(1.291,00)	-		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(685.912,00)		33.681,00	(719.593,00)	-2136,50%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-	-	-	-		
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(685.912,00)		33.681,00	(719.593,00)	-2136,50%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(329.224,00)		9.678,00	(338.902,00)	-3501,78%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.030,00)		(1.508,00)	478,00	-31,70%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(330.254,00)		8.170,00	(338.424,00)	-4142,28%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ANCONA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		561.784,00		645.926,00	(84.142,00)	-13,03%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	536.784,00		645.926,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		7.126,00		71.226,00	(64.100,00)	-90,00%
a) Cassa e Depositi bancari	7.026,00		71.126,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00		100,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		568.910,00		717.152,00	(148.242,00)	-20,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	2,00	2,00	2,00	2,00	-	0,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.929,00	1.929,00	2.323,00	2.323,00	(394,00)	-16,96%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.931,00		2.325,00	(394,00)	-16,95%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		566.979,00		714.827,00	(147.848,00)	-20,68%
TOTALE		568.910,00		717.152,00	(148.242,00)	-20,67%
	Tot. attività 2022	568.910,00	Tot. attività 2021	717.152,00		
	Tot. passività 2022	(1.931,00)	Tot. passività 2021	(2.325,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	566.979,00	Attività destinate alle prestazioni	714.827,00		
	Totale Patrimonio 2022	(641.270,00)	Totale Patrimonio 2021	(713.359,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(74.291,00)	Rendim. netto da attribuire	1.468,00	-75.759,00	-5160,69%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ANCONA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(73.556,00)		(50.810,00)	(22.746,00)	44,77%
a) Contributi per le prestazioni	-		54.843,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(73.556,00)		(81.271,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(24.382,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(74.142,00)		2.241,00	(76.383,00)	-3408,43%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.964,00)		(5.279,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(70.178,00)		7.520,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(74.142,00)		2.241,00	(76.383,00)	-3408,43%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(149,00)		(773,00)	624,00	-80,72%
c) Spese generali ed amministrative	(56,00)		(52,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(93,00)		(721,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(147.847,00)		(49.342,00)	(98.505,00)	199,64%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(147.847,00)		(49.342,00)	(98.505,00)	199,64%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(74.142,00)		2.241,00	(76.383,00)	-3408,43%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(149,00)		(773,00)	624,00	-80,72%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(74.291,00)		1.468,00	(75.759,00)	-5160,69%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.C.R. V.E. PROVINCE SICILIANE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		5.031.774,00		5.859.313,00	(827.539,00)	-14,12%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	225.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	4.806.774,00		5.859.313,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		128.904,00		514.651,00	(385.747,00)	-74,95%
a) Cassa e Depositi bancari	128.904,00		514.651,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		5.160.678,00		6.373.964,00	(1.213.286,00)	-19,04%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		6.207,00	(6.207,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	6.207,00	6.207,00	(6.207,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi		-		-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		27.608,00		34.411,00	(6.803,00)	-19,77%
b) Altre passività della gestione amministrativa	27.608,00	27.608,00	34.411,00	34.411,00	(6.803,00)	-19,77%
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		27.608,00		40.618,00	(13.010,00)	-32,03%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		5.133.070,00		6.333.346,00	(1.200.276,00)	-18,95%
TOTALE		5.160.678,00		6.373.964,00	(1.213.286,00)	-19,04%
	Tot. attività 2022	5.160.678,00	Tot. attività 2021	6.373.964,00		
	Tot. passività 2022	(27.608,00)	Tot. passività 2021	(40.618,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	5.133.070,00	Attività destinate alle prestazioni	6.333.346,00		
	Totale Patrimonio 2022	(5.779.738,00)	Totale Patrimonio 2021	(6.312.746,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(646.668,00)	Rendim. netto da attribuire	20.600,00	-667.268,00	-3239,17%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.C.R. V.E. PROVINCE SICILIANE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(553.608,00)		(2.709.755,00)	2.156.147,00	-79,57%
a) Contributi per le prestazioni	411.281,00		372.108,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(964.889,00)		(1.108.249,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(1.973.614,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(645.539,00)		23.263,00	(668.802,00)	-2874,96%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(34.531,00)		(54.815,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(611.008,00)		78.078,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(645.539,00)		23.263,00	(668.802,00)	-2874,96%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(1.129,00)		(2.663,00)	1.534,00	-57,60%
c) Spese generali ed amministrative	(495,00)		(615,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(634,00)		(2.048,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.200.276,00)		(2.689.155,00)	1.488.879,00	-55,37%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.200.276,00)		(2.689.155,00)	1.488.879,00	-55,37%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(645.539,00)		23.263,00	(668.802,00)	-2874,96%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(1.129,00)		(2.663,00)	1.534,00	-57,60%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(646.668,00)		20.600,00	(667.268,00)	-3239,17%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		334.050,00		201.482,00	132.568,00	65,80%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	309.050,00		201.482,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.877,00		223.509,00	(183.632,00)	-82,16%
a) Cassa e Depositi bancari	39.877,00		223.509,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		373.927,00		424.991,00	(51.064,00)	-12,02%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.483,00		2.430,00	53,00	2,18%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.483,00	2.483,00	2.430,00	2.430,00	53,00	2,18%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.483,00		2.430,00	53,00	2,18%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		371.444,00		422.561,00	(51.117,00)	-12,10%
TOTALE		373.927,00		424.991,00	(51.064,00)	-12,02%
	Tot. attività 2022	373.927,00	Tot. attività 2021	424.991,00		
	Tot. passività 2022	(2.483,00)	Tot. passività 2021	(2.430,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	371.444,00	Attività destinate alle prestazioni	422.561,00		
	Totale Patrimonio 2022	(413.989,00)	Totale Patrimonio 2021	(422.263,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(42.545,00)	Rendim. netto da attribuire	298,00	-42.843,00	-14376,85%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CREDITO FONDIARIO VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(8.572,00)		4.723,00	(13.295,00)	-281,49%
a) Contributi per le prestazioni	39.000,00		51.600,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(47.572,00)		(46.877,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(42.432,00)		1.272,00	(43.704,00)	-3435,85%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.257,00)		(2.999,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(40.175,00)		4.271,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(42.432,00)		1.272,00	(43.704,00)	-3435,85%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(113,00)		(974,00)	861,00	-88,40%
c) Spese generali ed amministrative	(33,00)		(28,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(80,00)		(946,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(51.117,00)		5.021,00	(56.138,00)	-1118,06%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(51.117,00)		5.021,00	(56.138,00)	-1118,06%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(42.432,00)		1.272,00	(43.704,00)	-3435,85%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(113,00)		(974,00)	861,00	-88,40%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(42.545,00)		298,00	(42.843,00)	-14376,85%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		611.696,00		91.911,00	519.785,00	565,53%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	586.696,00		91.911,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		26.858,00		640.664,00	(613.806,00)	-95,81%
a) Cassa e Depositi bancari	26.858,00		640.664,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		638.554,00		732.575,00	(94.021,00)	-12,83%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-		-	
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-		-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-		-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		4.657,00		4.897,00	(240,00)	-4,90%
b) Altre passività della gestione amministrativa	4.657,00		4.897,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-		-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		4.657,00		4.897,00	(240,00)	-4,90%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		633.897,00		727.678,00	(93.781,00)	-12,89%
TOTALE		638.554,00		732.575,00	(94.021,00)	-12,83%
	Tot. attività 2022	638.554,00	Tot. attività 2021	732.575,00		
	Tot. passività 2022	(4.657,00)	Tot. passività 2021	(4.897,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	633.897,00	Attività destinate alle prestazioni	727.678,00		
	Totale Patrimonio 2022	(709.830,00)	Totale Patrimonio 2021	(725.560,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(75.933,00)	Rendim. netto da attribuire	2.118,00	-78.051,00	-3685,13%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX IST.FEDERALE C.R. VENEZIE SPA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(17.848,00)		(360.644,00)	342.796,00	-95,05%
a) Contributi per le prestazioni	80.637,00		1.110.811,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(98.485,00)		(99.527,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(1.371.928,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(75.215,00)		2.748,00	(77.963,00)	-2837,08%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.981,00)		(6.475,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(71.234,00)		9.223,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(75.215,00)		2.748,00	(77.963,00)	-2837,08%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(718,00)		(630,00)	(88,00)	13,97%
c) Spese generali ed amministrative	(57,00)		(74,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(661,00)		(556,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(93.781,00)		(358.526,00)	264.745,00	-73,84%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(93.781,00)		(358.526,00)	264.745,00	-73,84%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(75.215,00)		2.748,00	(77.963,00)	-2837,08%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(718,00)		(630,00)	(88,00)	13,97%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(75.933,00)		2.118,00	(78.051,00)	-3685,13%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TS. RAMO ESATTORIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		351.997,00		404.083,00	(52.086,00)	-12,89%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	326.997,00		404.083,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		16.777,00		15.206,00	1.571,00	10,33%
a) Cassa e Depositi bancari	16.777,00		15.206,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		368.774,00		419.289,00	(50.515,00)	-12,05%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		2.119,00		2.442,00	(323,00)	-13,23%
b) Altre passività della gestione amministrativa	2.119,00	2.119,00	2.442,00	2.442,00	(323,00)	-13,23%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		2.119,00		2.442,00	(323,00)	-13,23%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		366.655,00		416.847,00	(50.192,00)	-12,04%
TOTALE		368.774,00		419.289,00	(50.515,00)	-12,05%
	Tot. attività 2022	368.774,00	Tot. attività 2021	419.289,00		
	Tot. passività 2022	(2.119,00)	Tot. passività 2021	(2.442,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	366.655,00	Attività destinate alle prestazioni	416.847,00		
	Totale Patrimonio 2022	(407.835,00)	Totale Patrimonio 2021	(416.034,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(41.180,00)	Rendim. netto da attribuire	813,00	-41.993,00	-5165,19%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.T.S. RAMO ESATTORIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(9.012,00)		(182.272,00)	173.260,00	-95,06%
a) Contributi per le prestazioni	63.191,00		28.124,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(72.203,00)		(96.594,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(113.802,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(41.086,00)		1.538,00	(42.624,00)	-2771,39%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(2.200,00)		(3.624,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(38.886,00)		5.162,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(41.086,00)		1.538,00	(42.624,00)	-2771,39%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(94,00)		(725,00)	631,00	-87,03%
c) Spese generali ed amministrative	(32,00)		(41,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(62,00)		(684,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(50.192,00)		(181.459,00)	131.267,00	-72,34%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(50.192,00)		(181.459,00)	131.267,00	-72,34%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(41.086,00)		1.538,00	(42.624,00)	-2771,39%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(94,00)		(725,00)	631,00	-87,03%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(41.180,00)		813,00	(41.993,00)	-5165,19%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		67.632,00		87.047,00	(19.415,00)	-22,30%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	-		-			
f) Quote di O.I.C.R.	67.632,00		87.047,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		22.822,00		20.087,00	2.735,00	13,62%
a) Cassa e Depositi bancari	22.822,00		20.087,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		90.454,00		107.134,00	(16.680,00)	-15,57%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		9,00		11,00	(2,00)	-18,18%
b) Altre passività della gestione amministrativa	9,00	9,00	11,00	11,00	(2,00)	-18,18%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		9,00		11,00	(2,00)	-18,18%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		90.445,00		107.123,00	(16.678,00)	-15,57%
TOTALE		90.454,00		107.134,00	(16.680,00)	-15,57%
	Tot. attività 2022	90.454,00	Tot. attività 2021	107.134,00		
	Tot. passività 2022	(9,00)	Tot. passività 2021	(11,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	90.445,00	Attività destinate alle prestazioni	107.123,00		
	Totale Patrimonio 2022	(99.945,00)	Totale Patrimonio 2021	(107.241,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(9.500,00)	Rendim. netto da attribuire	(118,00)	-9.382,00	7950,85%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TO IN LIQUIDAZIONE FIP - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(7.178,00)		(168.407,00)	161.229,00	-95,74%
a) Contributi per le prestazioni	182,00		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(7.360,00)		(7.187,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(161.220,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(9.415,00)		580,00	(9.995,00)	-1723,28%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(504,00)		(1.366,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(8.911,00)		1.946,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(9.415,00)		580,00	(9.995,00)	-1723,28%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(85,00)		(698,00)	613,00	-87,82%
c) Spese generali ed amministrative	(8,00)		(19,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(77,00)		(679,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(16.678,00)		(168.525,00)	151.847,00	-90,10%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(16.678,00)		(168.525,00)	151.847,00	-90,10%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(9.415,00)		580,00	(9.995,00)	-1723,28%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(85,00)		(698,00)	613,00	-87,82%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(9.500,00)		(118,00)	(9.382,00)	7950,85%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRTOFIPE - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		1.934.120,00		2.319.815,00	(385.695,00)	-16,63%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	75.000,00	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	1.859.120,00	-	2.319.815,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		39.585,00	111.927,00	111.927,00	(72.342,00)	-64,63%
a) Cassa e Depositi bancari	39.585,00	-	111.927,00	-	-	
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		1.973.705,00		2.431.742,00	(458.037,00)	-18,84%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		6.956,00		11.750,00	(4.794,00)	-40,80%
b) Altre passività della gestione amministrativa	6.956,00	6.956,00	11.750,00	11.750,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		6.956,00		11.750,00	(4.794,00)	-40,80%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		1.966.749,00		2.419.992,00	(453.243,00)	-18,73%
TOTALE		1.973.705,00		2.431.742,00	(458.037,00)	-18,84%
	Tot. attività 2022	1.973.705,00	Tot. attività 2021	2.431.742,00		
	Tot. passività 2022	(6.956,00)	Tot. passività 2021	(11.750,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	1.966.749,00	Attività destinate alle prestazioni	2.419.992,00		
	Totale Patrimonio 2022	(2.222.817,00)	Totale Patrimonio 2021	(2.412.660,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(256.068,00)	Rendim. netto da attribuire	7.332,00	-263.400,00	-3592,47%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRTOFIPE - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(197.175,00)		(937.903,00)	740.728,00	-78,98%
a) Contributi per le prestazioni	-	-	-	-		
b) Anticipazioni	-	-	-	-		
c) Trasferimenti e riscatti	-	-	-	-		
d) Pensioni	(197.175,00)	-	(228.095,00)	-		
e) Erogazione in forma capitale	-	-	-	-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-		
l) Capitalizzazioni	-	-	(709.808,00)	-		
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-	-	-	-		
b) Plus/Minus da alienazione	-	-	-	-		
c) Accantonamento affitti inesigibili	-	-	-	-		
d) Oneri e spese immobiliari	-	-	-	-		
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
g) Imposte e tasse	-	-	-	-		
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(255.695,00)		8.742,00	(264.437,00)	-3024,90%
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Utili e perdite da realizzo	(13.677,00)	-	(20.599,00)	-		
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(242.018,00)	-	29.341,00	-		
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-	-		
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-	-	-	-		
b) Banca Depositaria	-	-	-	-		
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(255.695,00)		8.742,00	(264.437,00)	-3024,90%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(373,00)		(1.410,00)	1.037,00	-73,55%
c) Spese generali ed amministrative	(189,00)	-	(228,00)	-		
g) Oneri e proventi diversi	(184,00)	-	(1.182,00)	-		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(453.243,00)		(930.571,00)	477.328,00	-51,29%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-	-	-	-		
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(453.243,00)		(930.571,00)	477.328,00	-51,29%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(255.695,00)		8.742,00	(264.437,00)	-3024,90%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(373,00)		(1.410,00)	1.037,00	-73,55%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(256.068,00)		7.332,00	(263.400,00)	-3592,47%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ROMA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		19.464.424,00		23.897.442,00	(4.433.018,00)	-18,55%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	850.000,00	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	18.614.424,00	-	23.897.442,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		129.112,00		715.251,00	(586.139,00)	-81,95%
a) Cassa e Depositi bancari	129.067,00	-	715.052,00	-	-	
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	45,00	-	199,00	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		19.593.536,00		24.612.693,00	(5.019.157,00)	-20,39%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		92.746,00		98.012,00	(5.266,00)	-5,37%
b) Altre passività della gestione amministrativa	92.746,00	92.746,00	98.012,00	98.012,00	(5.266,00)	-5,37%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		92.746,00		98.012,00	(5.266,00)	-5,37%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		19.500.790,00		24.514.681,00	(5.013.891,00)	-20,45%
TOTALE		19.593.536,00		24.612.693,00	(5.019.157,00)	-20,39%
	Tot. attività 2022	19.593.536,00	Tot. attività 2021	24.612.693,00		
	Tot. passività 2022	(92.746,00)	Tot. passività 2021	(98.012,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	19.500.790,00	Attività destinate alle prestazioni	24.514.681,00		
	Totale Patrimonio 2022	(22.079.333,00)	Totale Patrimonio 2021	(24.436.602,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(2.578.543,00)	Rendim. netto da attribuire	78.079,00	-2.656.622,00	-3402,48%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.ROMA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.435.348,00)		(7.767.810,00)	5.332.462,00	-68,65%
a) Contributi per le prestazioni	-	-	-	-		
b) Anticipazioni	-	-	-	-		
c) Trasferimenti e riscatti	-	-	(259.299,00)	-		
d) Pensioni	(2.435.348,00)	-	(2.556.020,00)	-		
e) Erogazione in forma capitale	-	-	-	-		
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-	-		
l) Capitalizzazioni	-	-	(4.952.491,00)	-		
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-	-	-	-		
b) Plus/Minus da alienazione	-	-	-	-		
c) Accantonamento affitti inesigibili	-	-	-	-		
d) Oneri e spese immobiliari	-	-	-	-		
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-	-	-	-		
g) Imposte e tasse	-	-	-	-		
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(2.575.018,00)		85.926,00	(2.660.944,00)	-3096,79%
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Utili e perdite da realizzo	(137.779,00)	-	(202.466,00)	-		
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(2.437.239,00)	-	288.392,00	-		
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-	-	-	-		
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-	-		
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-	-	-	-		
b) Banca Depositaria	-	-	-	-		
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(2.575.018,00)		85.926,00	(2.660.944,00)	-3096,79%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(3.525,00)		(7.847,00)	4.322,00	-55,08%
c) Spese generali ed amministrative	(1.915,00)	-	(2.194,00)	-		
g) Oneri e proventi diversi	(1.610,00)	-	(5.653,00)	-		
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(5.013.891,00)		(7.689.731,00)	2.675.840,00	-34,80%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-	-	-	-		
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(5.013.891,00)		(7.689.731,00)	2.675.840,00	-34,80%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(2.575.018,00)		85.926,00	(2.660.944,00)	-3096,79%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(3.525,00)		(7.847,00)	4.322,00	-55,08%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(2.578.543,00)		78.079,00	(2.656.622,00)	-3402,48%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		518.969,00		128.850,00	390.119,00	302,77%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale non quotati	25.000,00	-	-	-	-	
f) Quote di O.I.C.R.	493.969,00	-	128.850,00	-	-	
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
i) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
m) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	
c) Altre attività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Attività della Gestione Amministrativa		47.224,00		548.850,00	(501.626,00)	-91,40%
a) Cassa e Depositi bancari	47.224,00	-	548.850,00	-	-	
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	
d) Altre attività della gestione amministrativa	-	-	-	-	-	
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE ATTIVITA' (A)		566.193,00		677.700,00	(111.507,00)	-16,45%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-		-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-					
40 Passività della Gestione Amministrativa		3.488,00		6.285,00	(2.797,00)	-44,50%
b) Altre passività della gestione amministrativa	3.488,00		6.285,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		3.488,00		6.285,00	(2.797,00)	-44,50%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		562.705,00		671.415,00	(108.710,00)	-16,19%
TOTALE		566.193,00		677.700,00	(111.507,00)	-16,43%
	Tot. attività 2022	566.193,00	Tot. attività 2021	677.700,00		
	Tot. passività 2022	(3.488,00)	Tot. passività 2021	(6.285,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	562.705,00	Attività destinate alle prestazioni	671.415,00		
	Totale Patrimonio 2022	(628.010,00)	Totale Patrimonio 2021	(670.641,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(65.305,00)	Rendim. netto da attribuire	774,00	-66.079,00	-8537,34%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX UNICREDIT BANCA MEDIOCREDITO UBMC - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(43.406,00)		275.908,00	(319.314,00)	-115,73%
a) Contributi per le prestazioni	85.018,00		508.949,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(128.424,00)		(151.445,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(81.596,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(64.881,00)		1.615,00	(66.496,00)	-4117,40%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(3.437,00)		(3.806,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(61.444,00)		5.421,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(64.881,00)		1.615,00	(66.496,00)	-4117,40%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(424,00)		(841,00)	417,00	-49,58%
c) Spese generali ed amministrative	(52,00)		(27,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(372,00)		(814,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(108.711,00)		276.682,00	(385.393,00)	-139,29%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(108.711,00)		276.682,00	(385.393,00)	-139,29%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(64.881,00)		1.615,00	(66.496,00)	-4117,40%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(424,00)		(841,00)	417,00	-49,58%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(65.305,00)		774,00	(66.079,00)	-8537,34%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		7.154.606,00		7.319.046,00	(164.440,00)	-2,25%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	300.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	6.854.606,00		7.319.046,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		228.435,00		1.849.041,00	(1.620.906,00)	-87,65%
a) Cassa e Depositi bancari	228.435,00	228.435,00	1.849.041,00	1.849.341,00		
c) Immobilizzazioni Materiali	-		300,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		7.383.041,00		9.168.387,00	(1.785.346,00)	-19,47%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		213,00	(213,00)	-100,00%
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	213,00	213,00	(213,00)	-100,00%
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-	-	
c) Ratei e risconti passivi		-		-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi		-		-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-	-	
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-	-	
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa		49.216,00		74.139,00	(24.923,00)	-33,62%
b) Altre passività della gestione amministrativa	49.216,00	49.216,00	74.139,00	74.139,00	(24.923,00)	-33,62%
50 Debiti d'imposta		-		-	-	
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		49.216,00		74.352,00	(25.136,00)	-33,81%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		7.333.825,00		9.094.035,00	(1.760.210,00)	-19,36%
TOTALE		7.383.041,00		9.168.387,00	(1.785.346,00)	-19,47%
	Tot. attività 2022	7.383.041,00	Tot. attività 2021	9.168.387,00		
	Tot. passività 2022	(49.216,00)	Tot. passività 2021	(74.352,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	7.333.825,00	Attività destinate alle prestazioni	9.094.035,00		
	Totale Patrimonio 2022	(8.264.306,00)	Totale Patrimonio 2021	(9.060.115,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(930.481,00)	Rendim. netto da attribuire	33.920,00	-964.401,00	-2843,16%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.TRENTO E ROVERETO - CARITRO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(829.729,00)		(2.133.050,00)	1.303.321,00	-61,10%
a) Contributi per le prestazioni	592.432,00		1.822.068,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(1.422.161,00)		(1.488.152,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(2.466.966,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(931.440,00)		30.734,00	(962.174,00)	-3130,65%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(49.742,00)		(72.418,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(881.698,00)		103.152,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(931.440,00)		30.734,00	(962.174,00)	-3130,65%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		959,00		3.186,00	(2.227,00)	-69,90%
c) Spese generali ed amministrative	(710,00)		(763,00)			
g) Oneri e proventi diversi	1.669,00		3.949,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.760.210,00)		(2.099.130,00)	338.920,00	-16,15%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.760.210,00)		(2.099.130,00)	338.920,00	-16,15%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(931.440,00)		30.734,00	(962.174,00)	-3130,65%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		959,00		3.186,00	(2.227,00)	-69,90%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(930.481,00)		33.920,00	(964.401,00)	-2843,16%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.MODENA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Crediti della gestione previdenziale	-		-		-	
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.012.054,00		1.579.951,00	432.103,00	27,35%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	75.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	1.937.054,00		1.579.951,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		94.127,00		916.273,00	(822.146,00)	-89,73%
a) Cassa e Depositi bancari	94.127,00		916.273,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		2.106.181,00		2.496.224,00	(390.043,00)	-15,63%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi						
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		20.468,00		21.075,00	(607,00)	-2,88%
b) Altre passività della gestione amministrativa	20.468,00	20.468,00	21.075,00	21.075,00	(607,00)	-2,88%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		20.468,00		21.075,00	(607,00)	-2,88%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		2.085.713,00		2.475.149,00	(389.436,00)	-15,73%
TOTALE		2.106.181,00		2.496.224,00	(390.043,00)	-15,63%
	Tot. attività 2022	2.106.181,00	Tot. attività 2021	2.496.224,00		
	Tot. passività 2022	(20.468,00)	Tot. passività 2021	(21.075,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	2.085.713,00	Attività destinate alle prestazioni	2.475.149,00		
	Totale Patrimonio 2022	(2.339.450,00)	Totale Patrimonio 2021	(2.469.187,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(253.737,00)	Rendim. netto da attribuire	5.962,00	-259.699,00	-4355,90%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX C.R.MODENA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(135.699,00)		201.906,00	(337.605,00)	-167,21%
a) Contributi per le prestazioni	280.565,00		815.053,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(416.264,00)		(410.056,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(203.091,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(252.897,00)		7.214,00	(260.111,00)	-3605,64%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(13.477,00)		(16.997,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(239.420,00)		24.211,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(252.897,00)		7.214,00	(260.111,00)	-3605,64%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(840,00)		(1.252,00)	412,00	-32,91%
c) Spese generali ed amministrative	(193,00)		(155,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(647,00)		(1.097,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(389.436,00)		207.868,00	(597.304,00)	-287,35%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(389.436,00)		207.868,00	(597.304,00)	-287,35%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(252.897,00)		7.214,00	(260.111,00)	-3605,64%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(840,00)		(1.252,00)	412,00	-32,91%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(253.737,00)		5.962,00	(259.699,00)	-4355,90%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		800,00	(800,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		800,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		16.491.972,00		15.815.140,00	676.832,00	4,28%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	650.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	15.841.972,00		15.815.140,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		649.110,00		3.693.038,00	(3.044.728,00)	-82,43%
a) Cassa e Depositi bancari	649.110,00		3.693.038,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	-		800,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		17.141.082,00		19.509.778,00	(2.368.696,00)	-12,14%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		60.108,00		118.979,00	(58.871,00)	-49,48%
b) Altre passività della gestione amministrativa	60.108,00	60.108,00	118.979,00	118.979,00	(58.871,00)	-49,48%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		60.108,00		118.979,00	(58.871,00)	-49,48%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		17.080.974,00		19.390.799,00	(2.309.825,00)	-11,91%
TOTALE		17.141.082,00		19.509.778,00	(2.368.696,00)	-12,14%
	Tot. attività 2022	17.141.082,00	Tot. attività 2021	19.509.778,00		
	Tot. passività 2022	(60.108,00)	Tot. passività 2021	(118.979,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	17.080.974,00	Attività destinate alle prestazioni	19.390.799,00		
	Totale Patrimonio 2022	(19.057.205,00)	Totale Patrimonio 2021	(19.333.118,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(1.976.231,00)	Rendim. netto da attribuire	57.681,00	-2.033.912,00	-3526,14%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX CRED. ROMAGNOLO E EX BANCA DEL FRIULI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(333.595,00)		(5.017.375,00)	4.683.780,00	-93,35%
a) Contributi per le prestazioni	2.636.317,00		3.248.489,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		-			
d) Pensioni	(2.956.974,00)		(3.146.346,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(12.938,00)		(5.119.518,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(1.971.167,00)		66.266,00	(2.037.433,00)	-3074,63%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(105.291,00)		(156.140,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(1.865.876,00)		222.406,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(1.971.167,00)		66.266,00	(2.037.433,00)	-3074,63%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(5.064,00)		(8.585,00)	3.521,00	-41,01%
c) Spese generali ed amministrative	(1.514,00)		(3.708,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(3.550,00)		(4.877,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(2.309.826,00)		(4.959.694,00)	2.649.868,00	-53,43%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(2.309.826,00)		(4.959.694,00)	2.649.868,00	-53,43%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(1.971.167,00)		66.266,00	(2.037.433,00)	-3074,63%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(5.064,00)		(8.585,00)	3.521,00	-41,01%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(1.976.231,00)		57.681,00	(2.033.912,00)	-3526,14%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BANCO DI SICILIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		3.127,00	(3.127,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		3.127,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		23.859.104,00		30.165.242,00	(6.306.138,00)	-20,91%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	1.050.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	22.809.104,00		30.165.242,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		623.867,00		463.860,00	158.706,00	34,12%
a) Cassa e Depositi bancari	623.167,00		463.860,00			
c) Immobilizzazioni Materiali	-		-			
d) Altre attività della gestione amministrativa	700,00		1.301,00			
50 Crediti d'imposta		-		-	-	
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		24.482.971,00		30.633.530,00	(6.150.559,00)	-20,08%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		149.542,00		188.112,00	(38.570,00)	-20,50%
b) Altre passività della gestione amministrativa	149.542,00	149.542,00	188.112,00	188.112,00	(38.570,00)	-20,50%
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		149.542,00		188.112,00	(38.570,00)	-20,50%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		24.333.429,00		30.445.418,00	(6.111.989,00)	-20,08%
TOTALE		24.482.971,00		30.633.530,00	(6.150.559,00)	-20,08%
	Tot. attività 2022	24.482.971,00	Tot. attività 2021	30.633.530,00		
	Tot. passività 2022	(149.542,00)	Tot. passività 2021	(188.112,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	24.333.429,00	Attività destinate alle prestazioni	30.445.418,00		
	Totale Patrimonio 2022	(27.467.970,00)	Totale Patrimonio 2021	(30.343.419,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(3.134.541,00)	Rendim. netto da attribuire	101.999,00	-3.236.540,00	-3173,11%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO EX BANCO DI SICILIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(2.977.448,00)		(12.186.489,00)	9.209.041,00	-75,57%
a) Contributi per le prestazioni	1.265.755,00		2.294,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(88.842,00)			
d) Pensioni	(4.211.443,00)		(4.687.000,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	(31.760,00)		(7.412.941,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(3.130.139,00)		110.553,00	(3.240.692,00)	-2931,35%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(167.562,00)		(260.495,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(2.962.577,00)		371.048,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(3.130.139,00)		110.553,00	(3.240.692,00)	-2931,35%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(4.402,00)		(8.554,00)	4.152,00	-48,54%
c) Spese generali ed amministrative	(2.378,00)		(2.898,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.024,00)		(5.656,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(6.111.989,00)		(12.084.490,00)	5.972.501,00	-49,42%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(6.111.989,00)		(12.084.490,00)	5.972.501,00	-49,42%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(3.130.139,00)		110.553,00	(3.240.692,00)	-2931,35%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(4.402,00)		(8.554,00)	4.152,00	-48,54%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(3.134.541,00)		101.999,00	(3.236.540,00)	-3173,11%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC CAPITALIA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		24.956,00		34.805,00	(9.849,00)	-28,30%
a) Crediti della gestione previdenziale	24.956,00		34.805,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		27.332.191,00		22.712.972,00	4.619.219,00	20,34%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	1.000.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	26.332.191,00		22.712.972,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Immobili di proprietà	-		-			
c) Altre attività della gestione immobiliare	-		-			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		785.864,00		6.775.183,00	(5.989.319,00)	-88,40%
a) Cassa e Depositi bancari	785.450,00		6.775.183,00			
c) Immobilizzazioni Materiali						
d) Altre attività della gestione amministrativa	414,00		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		28.143.011,00		29.522.960,00	(1.379.949,00)	-4,67%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-	-	-	-	-	
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-		
f) Debiti diversi		-		-		
21 Passività della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Altre passività della gestione immobiliare	-	-	-	-		
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-		
40 Passività della Gestione Amministrativa		191.321,00		214.781,00	(23.460,00)	-10,92%
b) Altre passività della gestione amministrativa	191.321,00	191.321,00	214.781,00	214.781,00		
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		191.321,00		214.781,00	(23.460,00)	-10,92%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		27.951.690,00		29.308.179,00	(1.356.489,00)	-4,63%
TOTALE		28.143.011,00		29.522.960,00	(1.379.949,00)	-4,67%
	Tot. attività 2022	28.143.011,00	Tot. attività 2021	29.522.960,00		
	Tot. passività 2022	(191.321,00)	Tot. passività 2021	(214.781,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	27.951.690,00	Attività destinate alle prestazioni	29.308.179,00		
	Totale Patrimonio 2022	(30.988.888,00)	Totale Patrimonio 2021	(29.225.031,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(3.037.198,00)	Rendim. netto da attribuire	83.148,00	-3.120.346,00	-3752,76%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
 PARTE C) EX FONDI INTERNI - FONDO MDC CAPITALIA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		1.680.709,00		(1.659.171,00)	3.339.880,00	-201,30%
a) Contributi per le prestazioni	5.755.093,00		6.156.044,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(38.000,00)			
d) Pensioni	(4.074.384,00)		(4.224.149,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		(3.553.066,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		-		-		
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	-		-			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(3.028.780,00)		91.188,00	(3.119.968,00)	-3421,47%
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Utili e perdite da realizzo	(161.669,00)		(214.864,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(2.867.111,00)		306.052,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(3.028.780,00)		91.188,00	(3.119.968,00)	-3421,47%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(8.418,00)		(8.040,00)	(378,00)	4,70%
c) Spese generali ed amministrative	(2.289,00)		(2.105,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(6.129,00)		(5.935,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(1.356.489,00)		(1.576.023,00)	219.534,00	-13,93%
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(1.356.489,00)		(1.576.023,00)	219.534,00	-13,93%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(3.028.780,00)		91.188,00	(3.119.968,00)	-3421,47%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(8.418,00)		(8.040,00)	(378,00)	4,70%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(3.037.198,00)		83.148,00	(3.120.346,00)	-3752,76%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		-		1.733,00	(1.733,00)	-100,00%
a) Crediti della gestione previdenziale	-		1.733,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		2.112.114,00		992.830,00	1.119.284,00	112,74%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	2.012.114,00		991.913,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		917,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		13.414.760,00		14.279.724,00	(864.964,00)	-6,06%
a) Depositi bancari	1.442.973,00		268.979,00			
b) Immobili di proprietà	11.943.000,00		13.941.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	28.787,00		69.745,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		186.267,00		1.821.759,00	(1.635.492,00)	-89,78%
a) Cassa e Depositi bancari	184.568,00		1.821.205,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	1.699,00		554,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA' (A)		15.713.141,00		17.096.046,00	(1.382.905,00)	-8,09%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		31.067,00		39.084,00	(8.017,00)	-20,51%
a) Altre passività della gestione immobiliare	31.067,00		39.084,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		31.932,00		107.508,00	(75.576,00)	-70,30%
b) Altre passività della gestione amministrativa	31.932,00		107.508,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		62.999,00		146.592,00	(83.593,00)	-57,02%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		15.650.142,00		16.949.454,00	(1.299.312,00)	-7,67%
TOTALE		15.713.141,00		17.096.046,00	(1.382.905,00)	-8,09%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2022	15.713.141,00	Tot. attività 2021	17.096.046,00		
	Tot. passività 2022	(62.999,00)	Tot. passività 2021	(146.592,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	15.650.142,00	Attività destinate alle prestazioni	16.949.454,00		
	Totale Patrimonio 2022	(15.974.057,00)	Totale Patrimonio 2021	(16.644.729,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(323.915,00)	Rendim. netto da attribuire	304.725,00	-628.640,00	-206,30%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE E) EX FONDO CACCIANIGA - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>(975.398,00)</i>		<i>16.644.729,00</i>	<i>(17.620.127,00)</i>	<i>-105,86%</i>
a) Contributi per le prestazioni	53.615,00		96.785.831,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(15.402.184,00)			
d) Pensioni	(985.532,00)		(1.053.371,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive	-		-			
i) Capitalizzazioni	(43.481,00)		(63.685.547,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		<i>1.682,00</i>		<i>139.117,00</i>	<i>(137.435,00)</i>	<i>-98,79%</i>
a) Fitti Attivi	666.240,00		602.513,00			
b) Plus/Minus da alienazione	178.000,00		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(50.783,00)		(50.000,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(124.435,00)		(172.893,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	241.000,00		5.000,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(836.000,00)		(151.000,00)			
g) Imposte e tasse	(72.340,00)		(94.503,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>(269.498,00)</i>		<i>252.625,00</i>	<i>(522.123,00)</i>	<i>-206,68%</i>
a) Dividendi ed interessi	-		515.729,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(14.494,00)		(470.289,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(255.004,00)		207.185,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-		
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-		
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		<i>(267.816,00)</i>		<i>391.742,00</i>	<i>(659.558,00)</i>	<i>-168,37%</i>
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>(56.099,00)</i>		<i>(87.017,00)</i>	<i>30.918,00</i>	<i>-35,53%</i>
c) Spese generali ed amministrative	(53.279,00)		(82.815,00)			
g) Oneri e proventi diversi	(2.820,00)		(4.202,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>(1.299.313,00)</i>		<i>16.949.454,00</i>	<i>(18.248.767,00)</i>	<i>-107,67%</i>
80 Imposta Sostitutiva		-		-		
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>(1.299.313,00)</i>		<i>16.949.454,00</i>	<i>(18.248.767,00)</i>	<i>-107,67%</i>
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>(267.816,00)</i>		<i>391.742,00</i>	<i>(659.558,00)</i>	<i>-168,37%</i>
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>(56.099,00)</i>		<i>(87.017,00)</i>	<i>30.918,00</i>	<i>-35,53%</i>
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-		
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-		
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		<i>(323.915,00)</i>		<i>304.725,00</i>	<i>(628.640,00)</i>	<i>-206,30%</i>

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO CR TRIESTE SEZ I - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		2.500,00		-	2.500,00	
a) Crediti della gestione previdenziale	2.500,00		-			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		4.041.659,00		2.200.233,00	1.841.426,00	83,69%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	100.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	3.941.659,00		2.198.680,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	-		1.553,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		500.295,00		667.326,00	(167.031,00)	-25,03%
a) Depositi bancari	240.732,00		324.298,00			
b) Immobili di proprietà	251.000,00		275.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	8.563,00		68.028,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		300.559,00		2.892.583,00	(2.592.024,00)	-89,61%
a) Cassa e Depositi bancari	300.459,00		2.892.583,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	100,00		-			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	4.845.013,00		5.760.142,00	(915.129,00)	-15,89%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale		-		-		
a) Debiti della gestione previdenziale	-		-			
20 Passività della Gestione Finanziaria		-		-		
c) Ratei e risconti passivi	-		-			
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi	-		-			
21 Passività della Gestione Immobiliare		36.213,00		59.168,00	(22.955,00)	-38,80%
a) Altre passività della gestione immobiliare	36.213,00		59.168,00			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Passività della Gestione Amministrativa		13.090,00		35.501,00	(22.411,00)	-63,13%
b) Altre passività della gestione amministrativa	13.090,00		35.501,00			
50 Debiti d'imposta		-		-		
a) Debiti d'imposta	-		-			
TOTALE PASSIVITA' (B)		49.303,00		94.669,00	(45.366,00)	-47,92%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		4.795.710,00		5.665.473,00	(869.763,00)	-15,35%
TOTALE		4.845.013,00		5.760.142,00	(915.129,00)	-15,89%
Conti d'ordine		-		-		
Riserva c/o Generali S.p.A.	-		-			
	Tot. attività 2022	4.845.013,00	Tot. attività 2021	5.760.142,00		
	Tot. passività 2022	(49.303,00)	Tot. passività 2021	(94.669,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	4.795.710,00	Attività destinate alle prestazioni	5.665.473,00		
	Totale Patrimonio 2022	(5.279.594,00)	Totale Patrimonio 2021	(5.684.332,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(483.884,00)	Rendim. netto da attribuire	(18.859,00)	-465.025,00	2465,80%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
 SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE F) EX FONDO CR TRIESTE SEZI - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(385.880,00)		(32.445.987,00)	32.060.107,00	-98,81%
a) Contributi per le prestazioni	-		-			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	-		(433.715,00)			
d) Pensioni	(385.880,00)		(430.803,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive	-		-			
i) Capitalizzazioni	-		(31.581.469,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(44.467,00)		34.802,00	(79.269,00)	-227,77%
a) Fitti Attivi	17.020,00		18.738,00			
b) Plus/Minus da alienazione	-		7.100,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	-		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(34.941,00)		6.832,00			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		5.000,00			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(24.000,00)		-			
g) Imposte e tasse	(2.546,00)		(2.868,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(440.473,00)		(45.897,00)	(394.576,00)	859,70%
a) Dividendi ed interessi	-		767,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(17.411,00)		(171.876,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(423.062,00)		125.212,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(484.940,00)		(11.095,00)	(473.845,00)	4270,80%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		1.056,00		(7.764,00)	8.820,00	-113,60%
c) Spese generali ed amministrative	(72,00)		(457,00)			
g) Oneri e proventi diversi	1.128,00		(7.307,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(869.764,00)		(32.464.846,00)	31.595.082,00	-97,32%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(869.764,00)		(32.464.846,00)	31.595.082,00	-97,32%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(484.940,00)		(11.095,00)	(473.845,00)	4270,80%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		1.056,00		(7.764,00)	8.820,00	-113,60%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(483.884,00)		(18.859,00)	(465.025,00)	2465,80%

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO CR TORINO - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale		<i>42.935.770,00</i>		<i>42.071.218,00</i>	<i>864.552,00</i>	<i>2,05%</i>
a) Crediti della gestione previdenziale	42.935.770,00		42.071.218,00			
10 Investimenti Diretti Mobiliari		<i>86.824.889,00</i>		<i>72.724.355,00</i>	<i>14.100.534,00</i>	<i>19,39%</i>
a) Azioni e quote di società immobiliare	-		-			
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	-		-			
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di capitale quotati	-		-			
e) Titoli di capitale non quotati	3.650.000,00		-			
f) Quote di O.I.C.R.	83.171.274,00		71.148.469,00			
g) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
h) Titoli di debito quotati	-		-			
i) Titoli di debito non quotati	-		-			
l) Ratei e risconti attivi	-		-			
m) Depositi bancari	3.615,00		1.575.886,00			
n) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
o) Titoli di debito quotati	-		-			
p) Titoli di debito non quotati	-		-			
11 Investimenti Diretti Immobiliari		<i>14.242.367,00</i>		<i>24.597.449,00</i>	<i>(10.355.082,00)</i>	<i>-42,10%</i>
a) Depositi bancari	731.076,00		8.118.474,00			
b) Immobili di proprietà	12.594.000,00		15.761.000,00			
c) Altre attività della gestione immobiliare	917.291,00		717.975,00			
20 Investimenti in Gestione		-		-		
a) Depositi bancari	-		-			
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-		-			
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-		-			
d) Titoli di debito quotati	-		-			
e) Titoli di capitale quotati	-		-			
f) Titoli di debito non quotati	-		-			
g) Titoli di capitale non quotati	-		-			
h) Quote di O.I.C.R.	-		-			
i) Opzioni acquistate	-		-			
m) Ratei e risconti attivi	-		-			
n) Altre attività della gestione finanziaria	-		-			
o) Investimenti in gestione assicurativa	-		-			
p) Quote di Hedge Funds	-		-			
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-		
a) Garanzie per deficit attuariali	-		-			
40 Attività della Gestione Amministrativa		<i>1.139.537,00</i>		<i>22.354.461,00</i>	<i>(21.214.924,00)</i>	<i>-94,90%</i>
a) Cassa e Depositi bancari	1.138.949,00		22.352.567,00			
d) Altre attività della gestione amministrativa	588,00		1.894,00			
50 Crediti d'imposta		-		-		
a) Crediti d'imposta	-		-			
TOTALE ATTIVITA'	(A)	<i>145.142.563,00</i>		<i>161.747.483,00</i>	<i>(16.604.920,00)</i>	<i>-10,27%</i>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	50.980.694,00	50.980.694,00	51.162.309,00	51.162.309,00	(181.615,00)	-0,35%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-	
e) Altre passività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	
f) Debiti diversi	-	-	-	-	-	
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	1.177.694,00	1.177.694,00	881.143,00	881.143,00	296.551,00	33,66%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	563.906,00	563.906,00	718.949,00	718.949,00	(155.043,00)	-21,57%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-	-	
TOTALE PASSIVITA' (B)		52.722.294,00		52.762.401,00	(40.107,00)	-0,08%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		92.420.269,00		108.985.082,00	(16.564.813,00)	-15,20%
TOTALE		145.142.563,00		161.747.483,00	(16.604.920,00)	-10,27%
Conti d'ordine						
Riserva c/o Generali S.p.A.	-	-	-	-	-	
	Tot. attività 2022	145.142.563,00	Tot. attività 2021	161.747.483,00		
	Tot. passività 2022	(52.722.294,00)	Tot. passività 2021	(52.762.401,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	92.420.269,00	Attività destinate alle prestazioni	108.985.082,00		
	Totale Patrimonio 2022	(105.520.585,00)	Totale Patrimonio 2021	(107.862.867,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(13.100.316,00)	Rendim. netto da attribuire	1.122.215,00	-14.222.531,00	-1267,36%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DELGRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/22
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE G) EX FONDO CR TORINO - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		<i>(3.464.498,00)</i>		<i>(502.096.231,00)</i>	498.631.733,00	-99,31%
a) Contributi per le prestazioni	242.759,00		2.812.492,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(120.243,00)		(278.739.804,00)			
d) Pensioni	(3.546.513,00)		(3.615.075,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		(720.231,00)			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
g) Adeguamento fondo rischi	-		-			
h) Sopravvenienze attive	-		-			
i) Capitalizzazioni	(40.501,00)		(219.949.745,00)			
l) Sopravvenienze passive	-		(1.883.868,00)			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		<i>(2.088.866,00)</i>		<i>515.772,00</i>	(2.604.638,00)	-505,00%
a) Fitti Attivi	1.218.756,00		1.628.106,00			
b) Plus/Minus da alienazione	10.000,00		420.000,00			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(65.909,00)		(102.866,00)			
d) Oneri e spese immobiliari	(708.541,00)		(894.105,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	20.000,00		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	(2.362.000,00)		(252.000,00)			
g) Imposte e tasse	(201.172,00)		(283.363,00)			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		<i>(11.127.266,00)</i>		<i>681.768,00</i>	(11.809.034,00)	-1732,12%
a) Dividendi ed interessi	-		2.432.421,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(596.135,00)		(4.952.325,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(10.531.131,00)		3.201.672,00			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	-
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	-
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		<i>(13.216.132,00)</i>		<i>1.197.540,00</i>	(14.413.672,00)	-1203,61%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		<i>115.816,00</i>		<i>(75.325,00)</i>	191.141,00	-253,76%
c) Spese generali ed amministrative	(9.570,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	125.386,00		(75.325,00)			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		<i>(16.564.814,00)</i>		<i>(500.974.016,00)</i>	484.409.202,00	-96,69%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	-
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		<i>(16.564.814,00)</i>		<i>(500.974.016,00)</i>	484.409.202,00	-96,69%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		<i>(13.216.132,00)</i>		<i>1.197.540,00</i>	(14.413.672,00)	-1203,61%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		<i>115.816,00</i>		<i>(75.325,00)</i>	191.141,00	-253,76%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	-
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	-
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(13.100.316,00)		1.122.215,00	(14.222.531,00)	-1267,36%

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO 2022
SEZIONE A PRESTAZIONE**

Parte D) ex Fondo BdR

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE D) EX FONDO BDR - STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
5 Attività della Gestione Previdenziale						
a) Crediti della gestione previdenziale	237.356,00	237.356,00	215.620,00	215.620,00	21.736,00	10,08%
10 Investimenti Diretti Mobiliari		342.441.151,00		469.962.436,00	(127.521.285,00)	-27,13%
a) Azioni e quote di società immobiliare	-	-	-	-	-	-
b) Quote di fondi comuni di inv immobiliare chiusi	171.404.523,00	-	237.840.665,00	-	-	-
c) Titoli emessi da Stato o da Organismi internazionali	-	-	-	-	-	-
d) Titoli di capitale quotati	-	-	155.264,00	-	-	-
e) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
f) Quote di O.I.C.R.	170.517.600,00	-	230.287.026,00	-	-	-
g) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
h) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-
i) Titoli di debito non quotati	-	-	1.124.212,00	-	-	-
l) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	-
m) Depositi bancari	519.028,00	-	555.269,00	-	-	-
11 Investimenti Diretti Immobiliari		228.894,00		468.215,00	(239.321,00)	-51,11%
a) Depositi bancari	38.076,00	-	219.792,00	-	-	-
b) Immobili di proprietà	-	-	-	-	-	-
c) Altre attività della gestione immobiliare	190.818,00	-	248.423,00	-	-	-
20 Investimenti in Gestione		-		-	-	-
a) Depositi bancari	-	-	-	-	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-	-	-	-	-
d) Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-
e) Titoli di capitale quotati	-	-	-	-	-	-
f) Titoli di debito non quotati	-	-	-	-	-	-
g) Titoli di capitale non quotati	-	-	-	-	-	-
h) Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
i) Opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
m) Ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-	-
n) Altre attività della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-
o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-	-	-	-	-
p) Quote di Hedge Funds	-	-	-	-	-	-
30 Garanzie per deficit attuariali		-		-	-	-
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-	-	-	-	-
40 Attività della Gestione Amministrativa		5.946.534,00		6.816.340,00	(869.806,00)	-12,76%
a) Cassa e Depositi bancari	5.862.204,00	-	6.784.384,00	-	-	-
c) Immobilizzazioni Materiali	-	-	-	-	-	-
d) Altre attività della gestione amministrativa	84.330,00	-	31.956,00	-	-	-
50 Crediti d'imposta		-		-	-	-
a) Crediti d'imposta	-	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	(A)	348.853.935,00		477.462.611,00	(128.608.676,00)	-26,94%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Assolute	%
10 Passività della Gestione Previdenziale						
a) Debiti della gestione previdenziale	43.803,00	43.803,00	39.212,00	39.212,00	4.591,00	11,71%
20 Passività della Gestione Finanziaria						
c) Ratei e risconti passivi		-		-		
e) Altre passività della gestione finanziaria	-		-			
f) Debiti diversi						
21 Passività della Gestione Immobiliare						
a) Altre passività della gestione immobiliare	262.519,00	262.519,00	228.661,00	228.661,00	33.858,00	14,81%
30 Garanzie per deficit attuariali						
a) Garanzie per deficit attuariali	-	-		-		
40 Passività della Gestione Amministrativa						
b) Altre passività della gestione amministrativa	1.614.194,00	1.614.194,00	2.071.816,00	2.071.816,00	(457.622,00)	-22,09%
50 Debiti d'imposta						
a) Debiti d'imposta	-	-	-	-		
TOTALE PASSIVITA' (B)		1.920.516,00		2.339.689,00	(419.173,00)	-17,92%
100 ATTIVO NETTO DESTINATO A PRESTAZIONI (A) - (B)		346.933.419,00		475.122.922,00	(128.189.503,00)	-26,98%
TOTALE		348.853.935,00		477.462.611,00	(128.608.676,00)	-26,94%
	Tot. attività 2022	348.853.935,00	Tot. attività 2021	477.462.611,00		
	Tot. passività 2022	(1.920.516,00)	Tot. passività 2021	(2.339.689,00)		
	Attività destinate alle prestazioni	346.933.419,00	Attività destinate alle prestazioni	475.122.922,00		
	Totale Patrimonio 2022	(433.889.257,00)	Totale Patrimonio 2021	(524.219.609,00)		
	Rendim. netto da attribuire	(86.955.838,00)	Rendim. netto da attribuire	(49.096.687,00)	-37.859.151,00	77,11%

IL PRESIDENTE: M. COTELLA

IL DIRETTORE GENERALE: A. LARUCCIA

IL CAPO CONTABILE: F. FARICELLI

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT - BILANCIO AL 31/12/2022
SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE COLLETTIVA O A PRESTAZIONE DEFINITA - PARTE D) EX FONDO BDR - CONTO ECONOMICO

VOCI	2022		2021		VARIAZIONI	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Absolute	%
10 Saldo della Gestione Previdenziale		(41.233.665,00)		524.219.608,00	(565.453.273,00)	-107,87%
a) Contributi per le prestazioni	13.053.268,00		587.191.716,00			
b) Anticipazioni	-		-			
c) Trasferimenti e riscatti	(650.232,00)		(223.582,00)			
d) Pensioni	(53.636.701,00)		(62.748.526,00)			
e) Erogazione in forma capitale	-		-			
f) Premi per prestazioni accessorie	-		-			
l) Capitalizzazioni	-		-			
15 Risultato della Gestione Immobiliare		(468.319,00)		(43.357,00)	(424.962,00)	980,15%
a) Fitti Attivi	-		-			
b) Plus/Minus da alienazione	-		-			
c) Accantonamento affitti inesigibili	(1.956,00)		-			
d) Oneri e spese immobiliari	(466.363,00)		(43.357,00)			
e) Plusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
f) Minusvalenza da valutaz. immobili urbani	-		-			
g) Imposte e tasse	-		-			
20 Risultato della Gestione Finanziaria diretta		(86.484.998,00)		(49.103.478,00)	(37.381.520,00)	76,13%
a) Dividendi ed interessi	449.587,00		397.549,00			
b) Utili e perdite da realizzo	(4.808.939,00)		(204.989,00)			
c) Plusvalenze / Minusvalenze	(82.125.646,00)		(49.296.038,00)			
30 Risultato della Gestione Finanziaria indiretta		-		-	-	
a) Dividendi ed interessi	-		-			
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-		-			
40 Oneri di Gestione		-		-	-	
a) Società di gestione	-		-			
b) Banca Depositaria	-		-			
50 Margine della Gestione Finanziaria (15 + 20+ 30 + 40)		(86.953.317,00)		(49.146.835,00)	(37.806.482,00)	76,93%
60 Saldo della Gestione Amministrativa		(2.521,00)		50.148,00	(52.669,00)	-105,03%
c) Spese generali ed amministrative	(1.195,00)		-			
g) Oneri e proventi diversi	(1.326,00)		50.148,00			
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10 + 50 +60)		(128.189.503,00)		475.122.921,00	(603.312.424,00)	-126,98%
80 Imposta Sostitutiva		-		-	-	
a) Imposta Sostitutiva	-		-			
Variazione dell'attivo netto destinato a prestazioni (70 +80)		(128.189.503,00)		475.122.921,00	(603.312.424,00)	-126,98%
MARGINE DELLA GESTIONE FINANZIARIA		(86.953.317,00)		(49.146.835,00)	(37.806.482,00)	76,93%
SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA		(2.521,00)		50.148,00	(52.669,00)	-105,03%
SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE		-		-	-	
IMPOSTA SOSTITUTIVA		-		-	-	
Reddito netto del patrimonio a incremento dei Conti Statutari		(86.955.838,00)		(49.096.687,00)	(37.859.151,00)	77,11%

ANALISI UTILE 2022 - SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

Al fine di comprendere più facilmente la variazione relativa al 2022 del patrimonio della *Sezione a prestazione – Parte D) ex Fondo BdR*, sono state redatte le seguenti tabelle, che riportano i dati già evidenziati nel bilancio allegato.

Dati acquisiti dallo Stato Patrimoniale della Sezione a Prestazione – Parte D) ex Fondo BdR

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Attività	348.853.935	477.462.611	(128.608.676)	-26,94%
Passività	(1.920.516)	(2.339.689)	419.173	-17,92%
Attivo netto destinato alle prestazioni	346.933.419	475.122.922	(128.189.503)	-26,98%
Totale patrimonio	(433.889.257)	(524.219.609)		
Rendimento netto	(86.955.838)	(49.096.687)	(37.859.151)	77,11%

Dati acquisiti dal Conto Economico della Sezione a Prestazione – Parte D) ex Fondo BdR

SEZIONE A PRESTAZIONE	TOTALE 2022	TOTALE 2021	Variazioni	
			Assolute	%
Risultato gestione immobiliare	(468.319)	(43.357)	(424.962)	980,15%
Risultato gestione finanziaria	(86.484.998)	(49.103.478)	(37.381.520)	76,13%
Saldo della gestione amministrativa	(2.521)	50.148	(52.669)	-105,03%
Rendimento netto	(86.955.838)	(49.096.687)	(37.859.151)	77,11%

ATTIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

5. ATTIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Crediti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Crediti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Erogazioni varie	20.106	5.000
Crediti Amministrativi Finanza dello Stato	207.339	207.339
Crediti verso Unione Pensionati	9.911	3.281
Totale crediti della gestione previdenziale	237.356	215.620

I *Crediti amministrativi Finanza dello Stato* si riferiscono ad istanze di rimborso presentate all’Agenzia delle Entrate ancora in corso di definizione.

10. INVESTIMENTI DIRETTI MOBILIARI

Gli investimenti diretti mobiliari sono composti da:

10 - Investimenti Diretti Mobiliari	342.441.151
a) Azioni e quote di società immobiliari	-
b) Quote di fondi comuni di inv. immobiliare chiusi	171.404.523
c) Quote di fondi comuni di inv. mobiliare chiusi	-
d) Titoli di capitale quotati	-
e) Titoli di capitale non quotati	-
f) Quote di O.I.C.R.	170.517.600
g) Altre attività della gestione finanziaria	-
h) Titoli di debito quotati	-
i) Titoli di debito non quotati	-
l) Ratei e risconti attivi	-
m) Depositi bancari	519.028

In particolare è possibile analizzare:

b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Fondo Idea Fimit sviluppo	1	1
Fondo Roma Santa Palomba	735.954	712.815
Fondo Realemerging	87.789	3.363.109
Fondo Torre RE Fund	1	1
Fondo FIP	3.956.629	3.909.009
Fondo Fontana-tulipano	1.154.916	1.434.097
Fondo Aurora	164.719.162	226.214.817
Fondo Hiref	11.408	170.225
Fondo Geo Ponente	729.124	2.025.871
Fondo Optimun Evolutions RE	9.539	10.720
Totale quote di Fondi immobiliari chiusi	171.404.523	237.840.665

Le Quote di fondi comuni di investimento immobiliare di tipo chiuso sono stati valutati all'ultimo prezzo di mercato noto. In merito si veda nell'*Introduzione* i relativi criteri di valutazione.

d) Titoli di capitale quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
LVENTURE Group AOR Raggr.	-	155.264
Totale titoli di capitale quotati	-	155.264

f) Quote di O.I.C.R.

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Perennius Asia Pacific	1.828.475	2.656.851
Green Arrow Renewable Energy II - B	10.357.601	9.133.512
Oppenheimer Fund II - Class C USD	4.852.373	4.569.611
Castello Canova	4.928.651	4.739.335
GFG Euro Global Bond	-	30.848.951
MS- Global Balance	-	10.707.826
Effepilux Investimenti a breve termine	3.450.003	4.995.940
Effepilux Titoli Di Stato	68.463.695	74.685.614
Effepilux Corporate Mondo IG	18.564.508	19.382.788
Effepilux Azionario	33.794.134	40.334.792
Effepilux Corp High Yield	18.149.440	22.843.748
Effepilux Sicav C - Liquid Alternatives	6.128.720	5.388.058
Totale quote di O.I.C.R.	170.517.600	230.287.026

Le Quote di O.I.C.R. sono state valutate all'ultimo prezzo di mercato noto.

i) Titoli di debito non quotati

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
SPV Project 1503 S.r.l. Class A	-	1.124.212
Totale titoli di debito non quotati	-	1.124.212

m) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
c/c 31157 c/o Societe Generale	519.028	3.923
c/c 400966393 c/o Unicredit	-	75.238
c/c 103460115 USD c/o Unicredit	-	862
c/c 851877 c/o Deutsche Bank	-	8.083
c/c 55920 c/c Banca Finnat	-	467.163
Totale depositi bancari	519.028	555.269

Il conto corrente 31157, presso la Banca depositaria (S.G.S.S. S.p.A.), è utilizzato per supportare le operazioni di investimento e disinvestimento della Sezione Ex Fondo BdR.

11. INVESTIMENTI DIRETTI IMMOBILIARI

Gli investimenti diretti immobiliari sono composti da:

11 - Investimenti Diretti Immobiliari	228.894
a) Depositi bancari	38.076
b) Immobili di proprietà	-
c) Altre attività della gestione immobiliare	190.818

In particolare è possibile analizzare:

a) Depositi bancari

Il saldo dei “*Depositi bancari*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
c/c 1060488332 c\o Unicredit SpA	38.076	171.182
c/c 400992903 c\o Unicredit SpA	-	3.417
c/c 400718587 c\o Unicredit SpA	-	7.573
c/c 400605581 c\o Unicredit SpA	-	37.620
Totale depositi bancari della gestione immobiliare	38.076	219.792

c) Altre attività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre Attività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Depositi cauzionali presso terzi	-	14.099
Crediti verso inquilini	190.818	192.775
Crediti vari	-	41.549
Totale altre attività della gestione immobiliare	190.818	248.423

I crediti verso inquilini derivano dalla gestione immobiliare dell'ex Fondo Banca di Roma degli anni precedenti al 2021, per i quali sono già stati assolti tutti gli obblighi fiscali dal Fondo incorporato nel corso del 2020. Sono in corso le relative azioni per il recupero delle somme dovute.

40. ATTIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

a) Cassa e Depositi bancari

Il saldo della "Cassa e Depositi bancari" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
c/c 106048254 c/o UniCredit	5.862.204	6.172.555
c/c 805520 c/o Unicredit	-	3.252
c/c 400605576 c/o Unicredit	-	608.577
Totale depositi bancari della gestione amministrativa	5.862.204	6.784.384

Nel conto corrente 106048254, dedicato alla gestione previdenziale, confluiscono i contributi versati dalle società del Gruppo UniCredit e vengono addebitate le pensioni e le altre prestazioni erogate dalla *Sez. a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*.

Al 31 dicembre di ogni anno è necessario mantenere sul conto corrente in oggetto la liquidità sufficiente per poter pagare nei primi giorni di gennaio le pensioni e le relative ritenute, che ammontano complessivamente a quasi € 5 mln mensili.

I conti correnti 805520 ed il conto 400605576 sono stati chiusi a febbraio 2022.

d) Altre attività della gestione amministrativa

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Crediti vari	1.561	1.561
Crediti v/Unicredit S.p.A.	82.662	30.302
Piccola cassa	-	9
Crediti verso erario	77	-
Altre attività della gestione amministrativa	30	84
Totale altre attività della gestione amministrativa	84.330	31.956

I *crediti v/Unicredit S.p.A.* rappresentano le spese anticipate dalla Parte D) ex Fondo B.d.R. in attesa del rimborso da parte di UniCredit S.p.A., sulla base del relativo budget, approvato all'inizio di ciascun anno.

PASSIVITA' – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. PASSIVITA' DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Debiti della gestione previdenziale

Il saldo dei “*Debiti della gestione previdenziale*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Altri creditori	43.803	39.212
Totale debiti della gestione previdenziale	43.803	39.212

21. PASSIVITA' DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

a) Altre passività della gestione immobiliare

Il saldo delle “*Altre passività della gestione immobiliare*” è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Depositi cauzionali	194.246	194.246
Debiti verso fornitori	68.273	970
Altri creditori	-	33.445
Totale altre passività della gestione immobiliare	262.519	228.661

40. PASSIVITA' DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

b) Altre passività della gestione amministrativa

Il saldo delle "Altre passività della gestione amministrativa" è composto da:

	CONSISTENZE AL	
	31.12.22	31.12.21
Ritenute fiscali da versare	1.614.194	2.071.371
Altri debiti	-	445
Totale altre passività della gestione amministrativa	1.614.194	2.071.816

Le "Ritenute fiscali da versare" sono relative alle pensioni erogate nel mese di dicembre 2022 e sono state interamente versate in data 16 gennaio 2023.

CONTO ECONOMICO – SEZIONE A PRESTAZIONE - PARTE D) EX FONDO BDR

10. SALDO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

a) Contributi per le prestazioni

Il saldo dei “Contributi per le prestazioni” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Contributi banca	13.053.268	14.665.405
Trasferimento patrimonio del Fondo pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma	-	572.526.311
Totale contributi per le prestazioni	13.053.268	587.191.716

I “Contributi Banca” rappresentano le contribuzioni versate dall’Azienda (8.305% dell’imponibile INPS) relative agli iscritti ancora in servizio.

La voce del 2021 “Trasferimento patrimonio del Fondo Pensione per il Personale dell’ex Banca di Roma”era relativa al trasferimento nella sezione appositamente costituita nel Fondo UniCredit delle posizioni predenziali del Fondo ex BdR con le relative dotazioni patrimoniali a partire dal 1 gennaio 2021, sulla base degli accordi tra le Fonti istitutive.

c) Trasferimenti e riscatti

Il saldo dei “*Trasferimenti e riscatti*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Trasferimenti e riscatti	(650.232)	(223.582)
Totale trasferimenti e riscatti	(650.232)	(223.582)

Tale voce di bilancio è relativa ai riscatti a favore dei liquidati della Parte D) ex Fondo BdR.

d) Pensioni

Il saldo delle “*Pensioni*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Pensioni erogate	(53.467.824)	(62.530.156)
Pensioni erogate anni precedenti	(168.877)	(218.370)
Totale pensioni	(53.636.701)	(62.748.526)

“*Pensioni erogate Sezione a prestazione Parte D) ex Fondo BdR*”: tale voce indica le rendite erogate nel 2022 a favore dei pensionati.

15. RISULTATO DELLA GESTIONE IMMOBILIARE

c) Accantonamento affitti inesigibili

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Perdite e svalutazioni crediti	(1.956)	-
Totale accantonamento fitti inesigibili	(1.956)	-

d) Oneri e spese immobiliari

Il saldo dell' "Oneri e spese immobiliari" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Spese legali	(6.189)	(5.639)
Sopravvenienze passive	(40.475)	(22.840)
Interessi attivi c/c	-	1
Sopravvenienze attive	16.994	7.639
Manutenzione straordinaria immobili	(436.693)	-
Altre spese	-	(22.518)
Totale oneri e spese immobiliari	(466.363)	(43.357)

La voce *Manutenzione Straordinaria immobili* si riferisce ai lavori diretti ad ottenere il certificato di agibilità e prevenzione incendi per le autorimesse site in Via Buonarroti - Milano e Via Fiume Giallo - Roma.

020. RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA DIRETTA

a) Dividendi e interessi

Il saldo dei “*Dividendi e interessi*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Cedole e dividendi	449.587	397.549
Totale interessi e dividendi	449.587	397.549

b) Utili e perdite da realizzo

Il saldo degli “*Utili e perdite da realizzo*” è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Utili negoziazione titoli	-	291.378
Perdite negoziazione titoli	(677.004)	(443.631)
Utili negoziazione OICR	-	1.633.379
Perdite negoziazione OICR	(3.208.878)	(1.922.395)
Commissioni e spese	(923.057)	(8.651)
Risultato negoziazione cambi	-	244.931
Totale utili e perdite da realizzo	(4.808.939)	(204.989)

c) Plusvalenze/Minusvalenze

Il saldo delle "Plusvalenze/Minusvalenze" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Plus/minusvalenze da valutazione titoli	-	(4.284.151)
Plus/minusvalenze quote OICR	(19.833.385)	1.258.501
Plus/minusvalenze valutazione cambi	450.568	792.961
Plus/minusvalenze fondi immobiliari	(62.742.829)	(47.063.349)
Totale plusvalenze e minusvalenze	(82.125.646)	(49.296.038)

60. SALDO DELLA GESTIONE AMMINISTRATIVA

c) Spese generali ed amministrative

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Spese notarili	(1.195)	
Totale spese generali ed amministrative	(1.195)	-

g) Oneri e proventi diversi

Il saldo degli "Oneri e proventi diversi" è composto da:

	ESERCIZIO 2022	ESERCIZIO 2021
Interessi attivi su conti correnti	1.517	173
Interessi negativi su conti correnti	(7.053)	(7.393)
Spese bancarie	(108)	(1.438)
Sopravvenienze passive	(6.635)	(15.477)
Sopravvenienze attive	11.363	74.850
Spese varie	(410)	(567)
Totale oneri e proventi diversi	(1.326)	50.148

**Elenco immobili
al 31 dicembre 2022**

**INVESTIMENTI IMMOBILIARI DEL FONDO
AL 31 DICEMBRE 2022**

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A CONTRIBUZIONE– COMPARTO EX TRIESTE

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.22	31.12.21
<u>TRIESTE</u>			
Via Dante 7, via Ponchielli 1, via S. Caterina 8	Abitazioni	1.638.000	2.464.000
Via Piccardi 3 (angolo via dei Leo)	Abitazioni	362.000	407.000
Totale		2.000.000	2.871.000

IMMOBILI INTESTATI ALLA SEZIONE A PRESTAZIONE

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.22	31.12.21
<u>ALESSANDRIA</u>			
Piazza Turati 7-11	Agenzia bancaria	390.000	440.000
<u>ASTI</u>			
Corso Einaudi, 22	Agenzia bancaria	420.000	480.000
<u>BANCHETTE (TO)</u>			
Via Castellamonte	Agenzia bancaria	71.000	80.000
<u>CESANA (TO)</u>			
Via G. Sibille, 1	Negozio	200.000	200.000
<u>CINISELLO BALSAMO</u>			
Via Cantore 1 - condominio	Negozio	113.000	127.000
<u>CUNEO</u>			
Corso Giolitti	Agenzia bancaria	421.000	454.000

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.22	31.12.21
<u>MILANO</u>			
Via Porta Tenaglia 3 - 3/1 - 3/2	Abitazioni, uffici e box	660.000	686.000
Via Mameli 11	Abitazioni, uffici e box	-	67.000
Via M. Melloni 34	Abitazioni, uffici e box	-	482.000
Via C. Poma 7	Abitazioni, uffici e box	-	715.000
Via Unione 3 - Via Falcone 7	Uffici, abitazioni e negozi	4.440.000	10.653.000
Complesso "La Maggiolina" (lotto ovest)	Abitazioni e box	113.000	1.598.000
<u>MOGLIANO VENETO (TV)</u>			
Via Ronzinella 162/A	Uffici	180.000	194.000
<u>MOLARE (AL)</u>			
Via Roma,19	Agenzia bancaria	209.000	227.000
<u>NOVARA</u>			
Via Costa	Ufficio	-	600.000
<u>PADOVA</u>			
Via Oberdan 8	Negozi, magazzini	1.060.000	1.230.000
<u>RIVALTA (TO)</u>			
Via Giaveno, 63	Negozio	6.500.000	8.648.000
<u>SETTIMO TORINESE (TO)</u>			
Via Asti	Agenzia bancaria	340.000	344.000

UBICAZIONE DELL'IMMOBILE	DESTINAZIONE PREVALENTE	CONSISTENZE AL	
		31.12.22	31.12.21
<u>SEVESO (MI)</u>			
Via G. Galilei, 3	Posto auto	7.000	8.000
<u>TORINO</u>			
Corso Traiano, 58/a	Negozi	3.390.000	3.370.000
Corso Unione Sovietica	Negozi	-	225.000
Piazza Rebaudengo, 6	Agenzia bancaria	424.000	441.000
Via Monginevro, 154	Agenzia bancaria	229.000	252.000
<u>TREVISO</u>			
Via San Liberale 10/18	Abitazioni, negozi, box	1.482.000	2.600.000
Viale Montegrappa 34	Abitazioni, uffici, box, posti auto	3.271.000	3.477.000
Via Bastia 40	Uffici, palestra	3.590.000	3.770.000
Via Cappellotto 5	Uffici, box, magazzini, posti auto	1.100.000	1.280.000
<u>TRIESTE</u>			
Via Locchi	Agenzia bancaria	251.000	275.000
<u>VILLORBA (TV)</u>			
Via Roma 4/A	Uffici	1.260.000	1.390.000
Totale		30.121.000	44.313.000

Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL FONDO PENSIONE
PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDIT AL BILANCIO PER L' ANNO 2022

Signore/i Partecipanti e Pensionati,

nella riunione del 31 marzo 2023, proseguita l'11 aprile successivo, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di Bilancio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (il "Fondo") al 31 dicembre 2022 che sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei Partecipanti e dei Pensionati.

Preso in esame il bilancio dell'esercizio 2022 e ultimate le proprie attività sulla base delle disposizioni previste, tra l'altro, dal Codice Civile, dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal D.M. n.166/2014, dalle Circolari COVIP, dal D. Lgs. 39/2010, nonché dallo Statuto del Fondo (art. 40), il Collegio Sindacale ha predisposto la seguente Relazione al bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2022.

Attività di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022 il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della Legge, dello Statuto e dei provvedimenti emanati in materia dalle Autorità competenti, nonché sui principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo corretto funzionamento. Ha vigilato, altresì, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, ha valutato i risultati del lavoro della funzione di revisione interna, mantenendo un costante rapporto con il revisore legale.

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

- il Collegio Sindacale ha tenuto undici riunioni nel corso delle quali ha eseguito accertamenti e verifiche;
- il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, precedute da accurato esame degli argomenti inseriti nell'ordine del giorno; per le operazioni di maggior rilievo ha chiesto e ottenuto chiarimenti anche dalla Direzione Generale del Fondo, con la finalità di accertare che le iniziative proposte e attuate fossero conformi alla Legge, allo Statuto e ai principi generali di sana e prudente gestione; ha altresì verificato le modalità con cui sono state assunte le delibere consiliari;
- il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni e dalla società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche S.p.A. (DT);
- a tal proposito, il Collegio Sindacale ha incontrato i rappresentanti di DT al fine di ottenere uno scambio di dati ed informazioni rilevanti nell'espletamento dei rispettivi compiti; il Collegio Sindacale ha appreso da DT che dalla revisione contabile del bilancio al 31 dicembre 2022 non sono emerse situazioni incoerenti, non veritiere o non corrette; non sono state segnalate al Collegio Sindacale condizioni di irregolarità;

- il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante collegamento con gli esponenti di ElleGi Consulenza S.p.A. (Ellegi), incaricata di svolgere la funzione fondamentale di "Revisione Interna", sia mediante rilevazioni di dati e notizie contenuti nelle relazioni sulle verifiche espletate, sia mediante informazioni ottenute verbalmente negli incontri attuati. L'attività è presidiata anche dalla Commissione Controlli Interni, tra i cui componenti è nominato il Presidente del Collegio Sindacale o altro membro del Collegio a tanto delegato. Sulla base delle verifiche condotte, ElleGi ha riscontrato una sostanziale correttezza nella gestione delle procedure analizzate nel corso dell'esercizio 2022 ed una complessiva adeguatezza dei relativi presidi di controllo adottati dal Fondo. Più in particolare, nella propria "Relazione annuale sulle risultanze delle attività di controllo per l'anno 2022" ElleGi conclude che "se valutato nel suo complesso, il sistema dei Controlli Interni (ICS) evidenzia una adeguata mitigazione dei relativi rischi (*Satisfactory*)". I riscontri in ordine alle modalità e alle tempistiche di gestione dei rilievi aperti evidenziano una corretta presa in carico degli owner ed il sostanziale rispetto dei piani gestionali concordati;
- il Collegio Sindacale è stato aggiornato sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza (O.d.V.) del Fondo, sul funzionamento e l'osservanza del modello 231 volto a prevenire i reati dai quali possa derivare la responsabilità amministrativa del Fondo in applicazione delle disposizioni di cui al D. Lgs. 231/2001. Da evidenziare, inoltre, che nell'attuale composizione dell'O.d.V. è presente anche un componente del Collegio;
- il Collegio Sindacale ha più volte incontrato il Direttore Generale che ha fornito aggiornamenti sull'andamento delle attività sociali e sugli argomenti più rilevanti, nonché la conferma che l'assetto organizzativo e il suo funzionamento sono risultati adeguati alla dimensione e alle esigenze del Fondo; sono stati inoltre organizzati incontri con i responsabili delle funzioni del Fondo Pensione per l'analisi dei processi, delle procedure e dei controlli;
- il Collegio Sindacale ha continuato a monitorare l'andamento delle attività del Fondo finalizzate all'introduzione delle previsioni dalla Direttiva IORP II nel proprio sistema normativo, gestionale e operativo;
- il Collegio Sindacale ha monitorato costantemente lo stato delle relazioni con l'Autorità di Vigilanza;
- a tal proposito il Collegio Sindacale ha costantemente posto attenzione sotto il profilo dei controlli alle questioni inerenti al comparto ex BdR, anche relative alle componenti mobiliari e immobiliari del patrimonio di pertinenza, con particolare attenzione ai contenuti e alle implicazioni delle note COVIP "Istanza di proroga del termine per il rientro nel limite del 30% di cui all'art. 5, comma 1, del D.M. 166/2014. Riscontro" (prot. N.4966/22 del 21 ottobre 2022), - oggetto di disamina nel corso dell'adunanza consiliare del 15 novembre 2022 -, e "Comunicazione del 23/12/2022. Riscontro" (prot. n.1258/23 del 24 marzo 2023) - trattata nel corso della riunione consiliare del 31 marzo 2023, proseguita in data 11 aprile 2023-. Con la comunicazione n. 4966 del 21 ottobre 2022 sopra richiamata, la Commissione di Vigilanza ha aderito parzialmente all'istanza di differimento della deroga al limite del 30% per gli investimenti in strumenti finanziari non negoziati nei mercati regolamentati ed in FIA (art.5, com.1, D.M. 166/14): infatti, la Covip ha concesso una proroga della citata deroga di diciotto mesi decorrenti dal 1° gennaio 2023 a fronte della richiesta di tre anni avanzata dal Fondo.

Si precisa che, allo stato, il patrimonio di pertinenza della Parte D) - ex Fondo BdR - della Sezione a Prestazione è composto per ca. il 55% da asset illiquidi, risultando quelli di natura immobiliare il 49,4% e costituiti dal fondo Aurora. Quest'ultimo è un fondo di investimento immobiliare italiano di tipo chiuso riservato, gestito da Prelios S.G.R., ed è detenuto integralmente dalla predetta Parte D), cui è stato conferito dall'ex Fondo BdR, originario costituente, il 1° gennaio 2021.

Come indicato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, il Fondo Aurora ricomprende 43 immobili, a prevalente destinazione d'uso ufficio, ubicati principalmente in Roma.

Al 31 dicembre 2022 il Fondo Aurora ha chiuso con un valore della quota pari ad Euro 128.279,43, registrando un decremento del 27,2% rispetto al valore di bilancio al 31 dicembre 2021; il valore complessivo netto (NAV) del Fondo Aurora è risultato pari a Euro 164,7 MLN.

La riduzione del valore della quota è dovuta principalmente al decremento del previsto valore di cessione degli immobili detenuti in ragione della loro natura, dell'attuale congiuntura macroeconomica e della tempistica prevista per la loro dismissione dal business plan aggiornato del Fondo Aurora, recentemente approvato da Prelios SGR in coerenza con comunicazione n. 4966 del 21 ottobre 2022 sopra richiamata.

Con specifico riferimento al Fondo Aurora, il Collegio Sindacale ha ritenuto opportuno indirizzare la propria attività di vigilanza attraverso un monitoraggio sulla valutazione degli immobili e costanti confronti con la società di revisione legale del Fondo.

Ad esito dei controlli si riferisce che ai fini della determinazione del NAV, gli immobili sono valorizzati sulla base delle valutazioni effettuate dall'esperto indipendente, salvo l'iscrizione a valori inferiori, qualora in presenza di:

- offerte d'acquisto accettate e/o di preliminari sottoscritti;
- adozione di un listino di vendita con cui il soggetto incaricato di curare la commercializzazione degli immobili in portafoglio è stato autorizzato dalla SGR ad acquisire proposte d'acquisto degli immobili stessi;
- previsioni contenute nell'ultimo business plan approvato.

Il Collegio Sindacale ha attentamente verificato l'applicazione dei criteri valutativi sopra descritti che, come precedentemente evidenziato, ha condotto ad una riduzione complessiva del valore degli immobili, come indicato nella Relazione degli Amministratori e in Nota Integrativa.

Il Fondo Pensione si sta attivando al fine di identificare la strategia più opportuna per la migliore valorizzazione e tempestiva dismissione dell'investimento nel Fondo Aurora, ciò anche al fine di valutare (tenuto conto delle risultanze del bilancio attuariale) i possibili termini di un'offerta di capitalizzazione e di trasformazione del regime previdenziale a prestazione definita in quello a capitalizzazione individuale da presentare agli iscritti.

Il Collegio Sindacale ha rilevato che nel corso del 2022 non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c., né esposti da parte di terzi. Nel 2022 sono, peraltro, pervenuti cinque reclami, tutti respinti.

Nel trascorso esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Il quadro normativo

- Con la risposta all'interpello n. 23 del 3 giugno 2022, l'Agenzia delle Entrate ha precisato che l'eventuale conferimento ad un fondo di previdenza complementare di somme spettanti a

titolo di incentivo all'esodo non può avvenire in neutralità fiscale bensì al netto dell'imposta dovuta.

- In data 7 dicembre 2022, rispondendo ad interpello, l'Agenzia delle Entrate ha precisato che lo svolgimento in outsourcing delle funzioni fondamentali di revisione interna e di gestione dei rischi di un Fondo Pensione di cui agli articoli 5-ter e 5quater del D. Lgs. n. 252 del 2005 beneficia del regime di esenzione di cui all'art. 10 comma 1 n. 1 del DPR 633/72 (esenzione dall'imposta sul valore aggiunto).
- Con la Circolare 5910 del 21 dicembre 2022, la Covip ha puntualizzato gli adempimenti informativi previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 e dal Regolamento delegato (UE) 2022/1288 a far data dal 1° gennaio 2023 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, al fine di agevolare l'attività di ricognizione e adeguamento. L'informativa sulla sostenibilità è stata puntualmente fornita in Nota Integrativa al 31.12.2022 secondo gli schemi e standard tecnici previsti dall'Autorità di Vigilanza.

Scenario Macroeconomico

Per quanto concerne lo scenario macroeconomico, come ampiamente illustrato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, alla quale si rinvia, nel 2022 le Banche Centrali hanno reagito al forte rialzo dell'inflazione, causato dagli shock dell'offerta e dai forti stimoli fiscali legati alla pandemia con un'aggressiva stretta monetaria al fine di evitare un innalzamento permanente delle aspettative d'inflazione. Hanno dovuto, pertanto, inasprire la politica monetaria più rapidamente e in modo più deciso del previsto, ponendo fine alla fase di tassi bassi o addirittura negativi.

Nel dettaglio, negli Stati Uniti l'inflazione elevata è principalmente un problema di eccesso di domanda, mentre l'Europa ha dovuto far fronte a un problema legato all'offerta come l'aumento dei prezzi dell'energia, anche come conseguenza del conflitto tra Russia e Ucraina.

Nel 2023 le previsioni convergono su un rallentamento dell'economia mondiale legato alle politiche monetarie restrittive che hanno caratterizzato il 2022 e il primo trimestre 2023, che potrebbe sfociare in lieve recessione tecnica in diversi Paesi e aree geografiche, seguito da una ripresa economica inferiore al trend nel 2024. E' probabile che ciò rappresenti un ostacolo costante alla crescita e, di conseguenza, agli assets rischiosi.

Eventi rilevanti del 2023

Avanzamento attività in relazione a nota Covip del 13.9.2018 "Deroga al limite di cui all'articolo 5, commi 1, 2 e 4 el D.M. 166/2014 e conseguente dismissione dei subfund Alternative e Private Debt di Effepilux Alternative".

Si ricorda che con la sopra citata nota la COVIP, nell'esercizio dei suoi poteri, ha consentito al Fondo, con riferimento alla detenzione delle quote di Effepilux Alternative, di derogare ai limiti posti dal citato art. 5, comma 2 e 4, lett. f) del D.M. 166/2014 - che impongono ai fondi pensione, rispettivamente, il divieto di investire più del 5 per cento delle loro disponibilità complessive in strumenti finanziari emessi da uno stesso soggetto e di detenere OICR alternativi (FIA) oltre il limite del 25% del valore del FIA stesso - per un periodo non superiore a cinque anni a partire dal marzo 2018.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'implementazione dell'impegno assunto dal Fondo di rientrare nei descritti limiti, in fase di finalizzazione.

Da ultimo, nei primi mesi del 2023 sono proseguite le attività relative al trasferimento al Fondo della parte preponderante dei fondi detenuti dai sub-fund Alternativo e Private Debt di

Effepilux Alternative, con il supporto del Depositario italiano e lussemburghese e della Man.Co. Fondaco Lux S.A., che ha curato i diversi aspetti di tale operazione.

L'attività ha previsto l'istruzione in favore della Sezione a Prestazione e dei tre Comparti finanziari della Sezione a Contribuzione di "Redemption in kind" sulla totalità delle quote detenute, con conseguente futura assegnazione di una quota parte proporzionale "in natura" di ogni investimento presente nei due sub-fund, così da avviare una gestione degli stessi operata direttamente dal Fondo, sempre riservandosi una futura valutazione in merito all'opportunità di un eventuale conferimento dei mandati per la gestione degli stessi asset ad operatori professionali (GEFIA) domestici, da individuare ricorrendo alla procedura di cui all'art.6 del D.Lgs. 252/05.

Unitamente alla suddetta descritta operazione sono stati realizzati ulteriori interventi in un'ottica di efficientamento, ossia:

- il trasferimento dei fondi di valenza infrastrutturale e real estate dal sub-fund Alternativo al sub-fund Real Estate, al fine di razionalizzare gli investimenti per asset class;
- la vendita di taluni fondi liquidi;
- il "write off" delle posizioni con controvalore esiguo o prossimo allo zero;
- la revoca del mandato conferito ad Edmond De Rothschild (France), con conseguente dismissione delle coperture valutarie sul dollaro presenti sul sub-fund Alternativo.

Al fine di fronteggiare l'incremento del rischio operativo connesso agli aspetti amministrativi, fiscali e contabili che la conduzione diretta degli asset potrebbe comportare ad avvenuto completamento del suddetto trasferimento, il Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2023 ha conferito mandato al Direttore Generale per la definizione e la formalizzazione del contratto da stipulare con Fondaco Lux S.A., quale advisor amministrativo, il cui intervento sarà di supporto operativo, in specie per la futura gestione delle capital call e delle distribution, grazie alla consolidata e positiva esperienza maturata in anni di collaborazione.

Ad avvenuto completamento della "Redemption in kind" verranno avviate le necessarie procedure, in conformità alla disciplina lussemburghese, che condurranno alla chiusura del sub-fund Alternativo e del sub-fund Private Debt: da cui conseguirà che Effepilux Alternative assumerà la natura di FIA esclusivamente immobiliare.

Andamento della Gestione

Il Fondo è articolato su due Sezioni, la Sezione a Contribuzione e quella a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita.

➤ Sezione a contribuzione definita (ex Sezione II)

Comparto a 3 anni	- 5,98%
Comparto a 10 anni	- 7,20%
Comparto a 15 anni	- 8,44%
Comparto garantito	+ 1,37%
Comparto ex CR Trieste	- 10,03%

➤ Sezione a Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione definita.

Dal 1° gennaio 2022, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto e conformemente alle previsioni del Progetto di fusione, che ha interessato i fondi pensione del Gruppo, il patrimonio dell'intera Sezione a Prestazione - con l'eccezione degli asset della Parte D) amministrati in regime di segregazione - viene gestito finanziariamente in forma unitaria, con la costituzione, in un'ottica di efficientamento, di un comparto dedicato unico, la cui consistenza iniziale è costituita dal

valore complessivo, determinato alla predetta data dalle consistenze patrimoniali di pertinenza delle singole Parti.

Nel 2022 i comparti hanno conseguito i seguenti risultati netti:

Comparto Unico - 8,75%

Parte A (ex Sezione I) il - 7,52%;
Parte C (ex Fondi Interni) il - 10,57%;
Parte D (Fondo ex Banca di Roma) il - 19,13%;
Parte E (ex Fondo Caccianiga) il - 1,97%;
Parte F (Fondo ex CR Trieste) il - 8,84%;
Parte G (Fondo ex CR Torino) il - 12,21%.

Nel contesto macroeconomico sopra descritto, a fronte di un rendimento del TFR dell'8,28% (3,62% nel 2021), determinato sulla base del tasso d'inflazione accertato dall'ISTAT, sono stati conseguiti i seguenti risultati:

Sezione a Contribuzione

- con riferimento alla sezione a contribuzione (ex Sezione II) il risultato netto di gestione è stato pari al - 5,98% (3,18% nel 2021) per il comparto a 3 anni; pari al - 7,20% (6,27% nel 2021) per il comparto a 10 anni; pari al - 8,44% (9,67% nel 2021) per il comparto a 15 anni;
- il Comparto Garantito ha conseguito un rendimento netto dell'1,37% (1,41% nel 2021);
- il Comparto ex C.R.Trieste ha conseguito un rendimento netto pari al - 10,3% (2,82% nel 2021).

Sezione Capitalizzazione Collettiva o a Prestazione Definita

Parte A (ex Sezione I)

- La Parte A ha conseguito nel 2022 un risultato netto di gestione pari al - 7,52% (0,88% nel 2021).
Gli iscritti sono 6.247 e il valore del patrimonio alla data del 31 dicembre 2022, ammonta ad Euro 379,2 MLN, di cui Euro 366,6 MLN di competenza della Parte A (con una riduzione di Euro 53,1 MLN, corrispondente al - 12,65% rispetto al 2021) ed Euro 12,5 MLN di competenza dei pensionati della Sezione a Contribuzione (con una riduzione di Euro 474K, ossia del - 3,64% rispetto al 2021).

Parte B (ex Sezione III)

- La Parte B gestisce le prestazioni assicurate dall'ex "Fondo Cassa Bipop Carire". Al 31/12/2021 gli iscritti sono 8 pensionati ed il patrimonio è pari a Euro 1.2 MLN con una riduzione di 10K (-0,83%) rispetto al 2021. Sulla base del Regolamento da incorporazione, annualmente viene elaborato un bilancio tecnico che verifica l'equilibrio del patrimonio; in caso di squilibrio, UniCredit provvede ad integrare la disponibilità del patrimonio fino a copertura.

Parte C (ex Fondi Interni)

- la Parte C gestisce forme pensionistiche inserite fino al 2016 nel bilancio di UniCredit Spa, confluite poi nel Fondo a seguito di accordo fra la Banca e le Organizzazioni dei Lavoratori. Ha conseguito al 31 dicembre 2022 un rendimento del - 10,57% (0,27% nel 2021). A tale

data gli iscritti sono 2.227 e il patrimonio ammonta ad Euro 123,6 MLN, con una diminuzione di Euro 21,7 (-14,92%) rispetto al 2021.

Parte D (ex Fondo Pensione per il Personale dell'ex Banca di Roma)

- Il risultato netto dell'esercizio 2022 è stato pari al - 19,13%. Il saldo della gestione previdenziale è risultato negativo per un ammontare di Euro 41,2 MLN. Il risultato dell'esercizio 2022, depurato della componente previdenziale, è anch'esso negativo per Euro 86,9 MLN, con un peggioramento del 77,11% rispetto al risultato parimenti negativo registrato nel 2021 e pari ad Euro 49 MLN.
Il risultato è stato fortemente influenzato dalle svalutazioni della componente immobiliare del portafoglio, al cui interno si segnala il Fondo Aurora (cfr *supra*).

Parte E (ex Fondo Caccianiga)

- La Parte E ha conseguito nell'anno 2022 un rendimento pari al -1,97% (0,54% nel 2021). Al 31 dicembre 2022 gli iscritti sono 185 e il patrimonio ammonta a Euro 15,6 MLN.

Parte F (ex Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Trieste Banca S.p.A. Ramo Credito)

- Il risultato netto di esercizio per il 2022 della Parte F è stato negativo e pari al -8,84% (-0,09% nel 2021). Al 31 dicembre 2022 gli iscritti sono 37 e il patrimonio ammonta a Euro 4,8-MLN.

Parte G (ex Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Torino – Banca CRT S.p.A.)

- Il risultato netto di esercizio della Parte G per il 2022 è stato pari al -12,21% (0,31% nel 2021). Al 31 dicembre 2022 gli iscritti sono 1.244 e il patrimonio ammonta ad Euro 92,4 MLN.

* * * * *

Nel concludere la presente Relazione, il Collegio Sindacale - precisato preliminarmente che il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio è affidato alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. - attesta di aver vigilato sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo e sulla generale conformità del bilancio alla Legge e alle norme di riferimento.

In ordine al Bilancio al 31 dicembre 2022 Deloitte & Touche S.p.A. ha informato il Collegio Sindacale che la "Relazione della Società di Revisione Indipendente", ai sensi dell'art. 52 dello Statuto, sarà emessa senza rilievi.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione incaricata del controllo legale, il Collegio Sindacale propone ai Partecipanti e ai Pensionati di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Milano, 14 aprile 2023

Per il Collegio Sindacale
il Presidente
Giuliano Di Stefano



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 52 DELLO STATUTO

All'Assemblea degli Iscritti del
FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE
DEL GRUPPO UNICREDIT

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit è redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili e ai criteri descritti nella nota integrativa e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

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 tale scelta.

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

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

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

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

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

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

ALTRE RELAZIONI

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa e dichiarazione su eventuali errori significativi

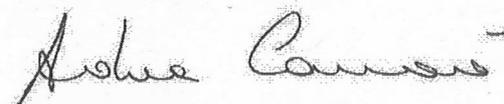
Gli Amministratori del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa, 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 Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo Unicredit al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità ai criteri scelti dagli Amministratori e descritti nella nota integrativa.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Andrea Cannavò
Socio

Roma, 14 aprile 2023