

**CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI
DELLA MCKINSEY & CO.**

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Sede legale: Piazza del Duomo n. 31 - Milano

Organi del Fondo:

CONSIGLIO di AMMINISTRAZIONE

Presidente:	Marco Piccitto
Vice Presidente:	Maurizio Donato
Consiglieri:	Marco Biscione
	Pasquale Gissi

COLLEGIO DEI SINDACI

Effettivi	Annalisa Firmani
	Graziano Gallo

Supplenti	Asa Peronace
	Alviggi Pierluigi

Direttore Generale	Cristina Catania
---------------------------	------------------

CASSA DI PREVIDENZA DEI DIRIGENTI E DEGLI IMPIEGATI DELLA MCKINSEY & CO.

Indice

1 – STATO PATRIMONIALE

2 – CONTO ECONOMICO

3 – NOTA INTEGRATIVA

RENDICONTI DELLA FASE DI ACCUMULO DEI COMPARTI

3.1 – Linea GARANTITA

3.1.1 – Stato Patrimoniale

3.1.2 – Conto Economico

3.1.3 – Nota Integrativa

3.1.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.1.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.2 – Linea 2

3.2.1 – Stato Patrimoniale

3.2.2 – Conto Economico

3.2.3 – Nota Integrativa

3.2.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.2.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.3 – Linea 3

3.3.1 – Stato Patrimoniale

3.3.2 – Conto Economico

3.3.3 – Nota Integrativa

3.3.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.3.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

3.4 – Linea 4

3.4.1 – Stato Patrimoniale

3.4.2 – Conto Economico

3.4.3 – Nota Integrativa

3.4.3.1 – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

3.4.3.2 – Informazioni sul Conto Economico

1. STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	107.897.692	113.351.041
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attività della gestione amministrativa	8.261.204	11.284.524
50	Crediti di imposta	1.385.954	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		117.544.850	124.635.565

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passività della gestione previdenziale	11.991.826	6.129.659
20	Passività della gestione finanziaria	136.322	30.762
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passività della gestione amministrativa	2.506	5.094.674
50	Debiti di imposta	153.246	796.723
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.283.900	12.051.818
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	105.260.950	112.583.747
CONTI D'ORDINE		-	-

2. CONTO ECONOMICO

		31/12/2022	31/12/2021
10	Saldo della gestione previdenziale	-1.296.979	4.486.090
20	Risultato della gestione finanziaria	-	-
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	-7.115.471	4.553.444
40	Oneri di gestione	-138.908	-140.783
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-7.254.379	4.412.661
60	Saldo della gestione amministrativa	-4.147	-4.003
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva	-8.555.505	8.894.748
80	Imposta sostitutiva	1.232.708	-796.723
100	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-7.322.797	8.098.025

3 – NOTA INTEGRATIVA

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

E' composto dai seguenti documenti:

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

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto per la fase di accumulo. Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, poiché il Fondo nell'esercizio in esame non ha ancora erogato prestazioni in forma di rendita.

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

Caratteristiche strutturali del Fondo

La " Cassa di Previdenza dei Dirigenti e degli Impiegati McKinsey & Co.", denominato in forma abbreviata "Cassa", è stata costituita l'1 gennaio 1988 per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio ai sensi D.lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

La Cassa ha lo scopo esclusivo di assicurare ai Dirigenti e agli altri impiegati della McKinsey più elevati livelli di copertura previdenziale mediante l'erogazione di trattamenti integrativi e/o aggiuntivi di quelli previsti dalle assicurazioni sociali obbligatorie e dal CCNL in caso di cessazione del rapporto di lavoro o di pensionamento, nonché, quanto ai dirigenti, sostitutivi delle prestazioni previdenziali integrative del trattamento pensionistico dei dirigenti di aziende industriali (PREVINDAI) previsto dall'accordo 3 ottobre 1989, e, quanto agli impiegati, sostitutivi dei trattamenti previdenziali eventualmente previsti dalla contrattazione collettiva di settore.

La Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ha precisato che ai fondi pensione non è consentito perseguire finalità ulteriori rispetto a quanto previsto dal Decreto Legislativo 5

dicembre 2005, n. 252; la Cassa, pertanto, non potrà gestire altre provvidenze di carattere aziendale, al di là di quelle previste dall'accordo istitutivo.

La Cassa è un'associazione non riconosciuta di diritto privato costituita ai sensi dell'art.36 e seguenti del codice civile e risulta iscritta in data 17 maggio 2000 all'Albo dei Fondi Pensione tenuto dalla Covip con il numero 1169 nella Sezione Speciale I – Fondi pensione preesistenti.

Categorie e gruppi di lavoratori e di imprese aderenti al Fondo

L'adesione alla Cassa è volontaria.

Alla Cassa partecipano in qualità di associati – oltre a McKinsey & Co., in qualità di associato non beneficiario – i Dirigenti e gli Impiegati della McKinsey & Co. che vi aderiscano all'atto dell'assunzione.

Per i dipendenti assunti in prova l'iscrizione avverrà, con decorrenza dalla data di assunzione, solo dopo il superamento del periodo di prova.

Linee d'indirizzo sulla gestione delle risorse

La gestione finanziaria delle disponibilità della Cassa avviene secondo criteri volti a conseguire, nelle circostanze concrete nelle quali la gestione si svolge, un'equilibrata scelta del portafoglio, con l'obiettivo di diversificare gli investimenti nel rispetto del principio di sana e prudente gestione.

La Cassa può affidare la gestione delle proprie risorse ad intermediari finanziari di cui all'art. 1, comma 1, lett. c) della legge 2 gennaio 1991, n. 1, a compagnie di assicurazione di cui al D.lgs. 17 marzo 1995, n. 174 ovvero alle società di gestione dei fondi comuni di investimento mobiliare di cui al titolo I della legge 23 marzo 1993, n. 77 e successive modificazioni, mediante stipulazione di una o più convenzioni.

Il 31 dicembre 2012 si è conclusa la convenzione stipulata con Cattolica Assicurazioni per la gestione delle risorse della linea Garantita. La cassa ha indetto una gara per l'assegnazione dell'incarico, al termine della quale è stata stipulata una convenzione con Assicurazioni Generali.

Erogazione delle prestazioni

Per quanto riguarda la fase di erogazione delle rendite e delle eventuali prestazioni accessorie la Cassa, al termine della gara per l'assegnazione dell'incarico, ha stipulato apposita convenzione con Zurich Investments Life SpA.

Banca Depositaria

Come previsto dall'art. 7 del D.lgs. 252/2005 le risorse della Cassa, affidate in gestione, sono depositate presso la "Banca Depositaria", CACEIS Bank dal 14/12/2021.

Principi contabili e criteri di valutazione

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

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

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

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto (prezzo di mercato riferito all'ultimo giorno di apertura della Borsa Valori del mese di dicembre). Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

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

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

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, determinato sulla base del valore individuato sulla curva dei tassi di cambio a termine alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni in esame.

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

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

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

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sull'incremento (che comporta un debito d'imposta) o decremento (che genera un risparmio di imposta) del valore del patrimonio dell'esercizio.

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

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

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

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

I debiti sono iscritti al nominale.

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

Imposta sostitutiva

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

Criteri di riparto dei costi comuni

I costi comuni per i quali è stato individuato in modo certo il comparto di pertinenza sono stati imputati a quest'ultimo per l'intero importo, altrimenti sono stati suddivisi tra i singoli comparti in proporzione al patrimonio netto degli stessi.

Criteri e procedure per la stima di oneri e proventi

I criteri e le procedure di stima utilizzati tengono conto degli oneri e dei proventi maturati alla data di riferimento ma non ancora liquidati o riscossi, in ottemperanza al principio della competenza economica.

Fase di accumulo

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo degli iscritti è 998.

	ANNO 2022	ANNO 2021
Aderenti attivi	998	903

Fase di accumulo

Linea 1 Garantita

⇒ Lavoratori attivi: 393

Linea 2 - Conservativa

⇒ Lavoratori attivi: 145

Linea 3 - Moderata

⇒ Lavoratori attivi: 130

Linea 4 - Aggressiva

⇒ Lavoratori attivi: 339

Fase di erogazione

Pensionati: 0

La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale iscritti attivi al Fondo in quanto al comparto garantito è destinata la parte residua per TFR dei silenti già iscritti nei diversi comparti.

Compensi spettanti ai Componenti degli Organi sociali

Non sono previsti compensi per i componenti del consiglio di amministrazione ma sono previsti per i componenti del collegio sindacale.

Comparabilità con esercizi precedenti

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

Dati relativi al personale

La cassa non dispone di personale proprio.

RENDICONTO COMPLESSIVO

Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	107.897.692	113.351.041
	20-a) Depositi bancari	384.565	799.652
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	56.888.162	60.280.823
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	10.860.809	9.343.202
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	39.764.156	42.927.364
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	8.261.204	11.284.524
	40-a) Cassa e depositi bancari	8.098.871	11.108.726
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	162.333	175.798
50	Crediti di imposta	1.385.954	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		117.544.850	124.635.565

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	11.991.826	6.129.659
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	11.991.826	6.129.659
20	Passivita' della gestione finanziaria	136.322	30.762
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	136.322	30.762
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	2.506	5.094.674
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	2.506	5.094.674
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	153.246	796.723
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		12.283.900	12.051.818
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	105.260.950	112.583.747
CONTI D'ORDINE		-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti		-	-
Contributi da ricevere		-	-

RENDICONTO COMPLESSIVO

Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.296.979	4.486.090
10-a) Contributi per le prestazioni	14.175.013	18.364.170
10-b) Anticipazioni	-2.125.201	-2.677.605
10-c) Trasferimenti e riscatti	-13.271.294	-11.106.687
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-75.497	-93.788
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-7.115.471	4.553.444
30-a) Dividendi e interessi	-1.360	-4.015
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-7.114.111	4.557.459
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-138.908	-140.783
40-a) Società di gestione	-106.894	-97.182
40-b) Banca depositaria	-11.875	-19.581
40-c) Altri oneri di gestione	-20.139	-24.020
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-7.254.379	4.412.661
60 Saldo della gestione amministrativa	-4.147	-4.003
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	47
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-4.147	-4.002
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-48
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-8.555.505	8.894.748
80 Imposta sostitutiva	1.232.708	-796.723
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-7.322.797	8.098.025

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	39.764.156	42.927.364
	20-a) Depositi bancari	-	-
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	39.764.156	42.927.364
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	4.021.780	2.808.231
	40-a) Cassa e depositi bancari	3.865.322	2.632.917
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	156.458	175.314
50	Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		43.785.936	45.735.595

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	3.867.587	690.617
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	3.867.587	690.617
20	Passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	947	1.942.599
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	947	1.942.599
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	153.246	175.015
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		4.021.780	2.808.231
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	39.764.156	42.927.364
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 1 – Rendiconto Linea Garantita

3.1.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-3.997.584	-4.758.612
10-a) Contributi per le prestazioni	2.982.465	3.348.378
10-b) Anticipazioni	-2.077.211	-2.229.724
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.886.359	-5.783.478
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-16.479	-93.788
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	989.203	1.092.890
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	989.203	1.092.890
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Società di gestione	-	-
40-b) Banca depositaria	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	989.203	1.092.890
60 Saldo della gestione amministrativa	-1.581	-1.791
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	18
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-1.581	-1.791
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-18
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-3.009.962	-3.667.513
80 Imposta sostitutiva	-153.246	-175.015
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-3.163.208	-3.842.528

3.4.3 – Nota Integrativa – Linea Garantita Assicurativa

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Attività

20 - Investimenti in gestione **€ 39.764.156**

o) Investimenti in gestione assicurativa **€ 39.764.156**

Il valore complessivo delle riserve maturate – al netto dell'imposta sostitutiva - alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentativo degli impegni del Fondo verso gli Associati attribuiti alle singole posizioni, è stato quantificato dai gestori assicurativi in complessivi euro 39.764.156.

40 - Attività della gestione amministrativa **€ 4.021.780**

a) Cassa e depositi bancari **€ 3.865.322**

Tale posta rappresenta il saldo al 31/12/2022 del conto corrente raccolta.

d) Altre attività della gestione amministrativa **€ 156.458**

La voce è composta da crediti verso enti gestori (€ 153.246) e altri crediti (€ 3.212).

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **€ 3.867.587**

a) Debiti della gestione previdenziale **€ 3.867.587**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.696.070
Erario ritenute su redditi da capitale	171.517
Totale	3.867.587

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 947**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 947**

La voce è composta da altri debiti (€ 947).

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ -**

50 – Debiti di imposta **€ 153.246**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2022.

-

3.4.3.2 – Informazioni sul conto economico

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ -3.997.584**

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.982.465**

La voce è composta come segue:

Descrizione	Importo
Contributi	2.889.094
Trasferimento posizioni individuali in ingresso per conversione	93.371
Totale	2.982.465

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2022 per un totale di € 2.889.094.

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
216.966	190.302	2.481.826

b) Anticipazioni **€ - 2.077.211**

La voce contiene l'importo delle anticipazioni erogate nel corso dell'anno.

c) Trasferimenti e riscatti **€ - 4.886.359**

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	4.259.476

Trasferimento posizione individuale in uscita	610.123
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	16.760
Totale	4.886.359

e) Trasformazioni in rendita € -

e) Erogazioni in forma di capitale € 16.479

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta € 989.203

L'importo rappresenta i proventi derivanti dagli investimenti in gestione assicurativa.

60 - Saldo della gestione amministrativa € - 1.581

Si forniscono informazioni sulle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi € -

La voce comprende le entrate a copertura oneri amministrativi riscontate a nuovo

c) Spese generali ed amministrative € - 1.581

La voce comprende il contributo annuale alla commissione di vigilanza.

g) Oneri e proventi diversi € -

La voce comprende la quota parte degli oneri e dei proventi della gestione amministrativa imputati al comparto.

80 - Imposta sostitutiva € - 153.246

La voce evidenzia l'imposta sostitutiva di competenza del periodo.

Come previsto dalla delibera della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione ed in conseguenza del diverso trattamento fiscale sui fondi pensione previsto dai D.Lgs. n. 47 del 18 febbraio 2000 e n. 168 del 12 aprile 2001, l'imposta sostitutiva viene indicata in bilancio e nei vari rendiconti del fondo pensione in un'apposita voce dello stato patrimoniale e del conto economico.

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	19.801.733	21.649.702
	20-a) Depositi bancari	70.148	40.515
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	18.529.271	17.022.358
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.202.314	4.586.829
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	955.174	2.324.082
	40-a) Cassa e depositi bancari	953.385	2.323.939
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.789	143
50	Crediti di imposta	373.734	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		21.130.641	23.973.784

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.112.961	2.393.152
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.112.961	2.393.152
20	Passivita' della gestione finanziaria	12.647	9.978
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	12.647	9.978
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	476	929.778
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	476	929.778
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	89.653
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.126.084	3.422.561
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	20.004.557	20.551.223
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 2 – Rendiconto Linea 2

3.2.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	1.521.639	3.184.209
10-a) Contributi per le prestazioni	2.744.759	6.099.201
10-b) Anticipazioni	-	-166.472
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.164.102	-2.748.520
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-59.018	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.393.615	569.446
30-a) Dividendi e interessi	-280	-771
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.393.335	570.217
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-47.667	-45.467
40-a) Società di gestione	-38.175	-33.013
40-b) Banca depositaria	-3.526	-5.575
40-c) Altri oneri di gestione	-5.966	-6.879
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.441.282	523.979
60 Saldo della gestione amministrativa	-757	-649
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	9
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-757	-649
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-9
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-920.400	3.707.539
80 Imposta sostitutiva	373.734	-89.653
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-546.666	3.617.886

3.2.3 Nota Integrativa – Linea 2

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.322.531,692		20.551.223
a) Quote emesse	197.304,740	2.744.759	
b) Incremento valore quota		-2.068.305	
c) Quote annullate	-89.410,013	-1.223.120	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			-546.666
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.430.426,419		20.004.557

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 15,539.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 13,985.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 1.521.639) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.2.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 2

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 19.801.733

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

GESTORE	IMPORTO
Pictet & CIE (Europe) S.A.	18.592.391
Totale	18.592.391

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 1.196.696. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2022 per € 1.198.435 e alle commissioni banca depositaria per € 1.739.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 70.148

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

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	7.482.810	35,41
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.699.404	17,51
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	3.610.876	17,09
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	1.860.750	8,81
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	804.158	3,81
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	526.172	2,49
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	364.313	1,72
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	98.264	0,47
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	82.524	0,39
Totale			18.529.271	87,70

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	18.529.271	18.529.271
Depositi bancari	70.148	-	70.148
Totale	70.148	18.529.271	18.599.419

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	17.457.998	62.541	17.520.539
USD	-	988.749	7.249	995.998
JPY	-	82.524	358	82.882
Totale	-	18.529.271	70.148	18.599.419

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2022 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	17.493	EUR	1.860.750
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	29.865	EUR	3.699.404
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	306	USD	98.264
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	1.265	USD	364.313
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	1.473	USD	526.172
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	487	JPY	82.524
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	23.839	EUR	3.610.876
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	2.167	EUR	804.158
Totale				11.046.461

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-5.255.740	1.338.774	-3.916.966	6.594.514
Totale	-5.255.740	1.338.774	-3.916.966	6.594.514

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	0,000
Quote di OICR	1.718	131	1.849	6.594.514	0,028
TOTALI	1.718	131	1.849	6.594.514	0,028

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 1.202.314

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2023 per € 1.198.435, € 3.846 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione e da Crediti per penali CSDR da rimborsare per € 33.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 955.174

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 953.385

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	953.385
Totale	953.385

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.789

50 – Crediti di imposta

€ 373.734

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

€ 1.112.961

a) Debiti della gestione previdenziale

€ 1.112.961

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	875.286
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	89.830
Erario ritenute su redditi da capitale	86.258
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	61.587
Totale	1.112.961

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria

€ 12.647

d) Altre passività della gestione finanziaria

€ 12.647

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 1.739, dai debiti per commissioni di gestione per € 9.401 e da altre passività della gestione finanziaria (consulenze legali) per € 1.507.

40 - Passività della gestione amministrativa

€ 476

b) Altre passività della gestione amministrativa

€ 476

c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi € -

50 – Debiti di imposta € -

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2022.

3.2.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 2

10 - Saldo della gestione previdenziale € 1.521.639

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni € 2.744.759

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.565.663
Trasferimento per conversione comparto	1.151.951
Trasferimenti in ingresso	27.145
Totale	2.744.759

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2022 per un totale di € 1.565.663:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
72.059	48.252	1.445.352

a) Anticipazioni € -

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

c) Trasferimenti e riscatti € - 1.164.102

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	828.803
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	234.594
Trasferimento posizione individuale in uscita	100.705
Totale	1.164.102

e) Erogazioni in forma di capitale

€ 59.018

La posta si riferisce a erogazioni delle prestazioni pensionistiche a titolo di capitale.

30 - Saldo della gestione finanziaria indiretta

€ 2.393.615

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -280, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -2.393.335. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato	-	-
Quote di OICR	-	-2.408.206
Depositi bancari	-280	1.140
Commissioni di negoziazione	-	-1.848
Commissioni di Retrocessione	-	15.579
Altri costi	-	-
Altri ricavi	-	-
Totale	-280	-2.393.335

Gli altri costi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive.

40 – Oneri di Gestione

€ - 47.667

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € - 3.526, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 38.175 e da oneri di gestione per consulenze finanziarie per € -5.966, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	38.175	38.175

60 - Saldo della gestione amministrativa**€ - 757**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi**€ -****c) Spese generali ed amministrative****€ - 757**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2022.

g) Oneri e proventi diversi**€ -**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto.

i) Riscatto contributi per copertura oneri amministrativi**€ -****80 - Imposta sostitutiva****€ 373.734**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2022 ante imposta sostitutiva	19.630.823
ANDP 2021	20.551.223
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	1.521.639
Variazione ANDP	-920.400
Proventi esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	-913.063
Base imponibile 12,5%	-1.528.975
Imposta Sostitutiva 20%	373.734
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	373.734

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	23.168.144	25.784.491
	20-a) Depositi bancari	142.376	385.045
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	16.644.782	23.676.305
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	6.380.986	1.723.141
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	970.753	2.834.624
	40-a) Cassa e depositi bancari	969.047	2.834.451
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	1.706	173
50	Crediti di imposta	491.331	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		24.630.228	28.619.115

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	5.973.120	2.354.414
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.973.120	2.354.414
20	Passivita' della gestione finanziaria	111.934	11.800
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	111.934	11.800
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	442	1.127.961
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	442	1.127.961
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	201.895
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		6.085.496	3.696.070
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	18.544.732	24.923.045
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 3 – Rendiconto Linea 3

3.3.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	-3.923.291	1.521.224
10-a) Contributi per le prestazioni	2.372.727	3.523.243
10-b) Anticipazioni	-9.519	-
10-c) Trasferimenti e riscatti	-6.286.499	-2.002.019
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.897.504	1.135.821
30-a) Dividendi e interessi	-583	-1.805
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.896.921	1.137.626
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-47.931	-53.677
40-a) Società di gestione	-36.495	-36.524
40-b) Banca depositaria	-4.240	-7.711
40-c) Altri oneri di gestione	-7.196	-9.442
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.945.435	1.082.144
60 Saldo della gestione amministrativa	-918	-864
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	10
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-918	-863
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-11
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	-6.869.644	2.602.504
80 Imposta sostitutiva	491.331	-201.895
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	-6.378.313	2.400.609

3.3.3 Nota Integrativa – Linea 3

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.607.342,633		24.923.045
a) Quote emesse	178.388,021	2.372.727	
b) Incremento valore quote	-	-2.455.022	
c) Quote annullate	-459.985,428	-6.296.018	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)	-		-6.378.313
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.325.745,226		18.544.732

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 15,506.

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 13,988.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 3.923.291) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 3

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 23.168.144

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati:

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	22.330.542
Totale	22.330.542

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 725.669. Tale differenza è riconducibile ai crediti previdenziali relativi a cambi comparto d'investimento effettuati il 31 dicembre 2022 per € 727.747 e da commissioni di gestione per € 2.078.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 142.376

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

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	3.349.907	13,60
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	3.346.257	13,59
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	3.184.479	12,93
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	2.545.384	10,33
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	1.680.117	6,82
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	1.013.109	4,11
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	847.932	3,44
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	339.842	1,38
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	337.755	1,37
Totale			16.644.782	67,57

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Si evidenziano le seguenti operazioni stipulate ma non ancora regolate al 31 dicembre 2022:

Posizioni Creditorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	29/12/2022	02/01/2023	7.000	EUR	1,0000	1.101.299
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	29/12/2022	02/01/2023	560	EUR	1,0000	209.088
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	29/12/2022	03/01/2023	7.500	EUR	1,0000	796.275
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	28/12/2022	03/01/2023	15	USD	1,0640	4.850
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	29/12/2022	03/01/2023	70	USD	1,0649	20.117
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	29/12/2022	04/01/2023	15	JPY	142,2400	2.545
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	29/12/2022	04/01/2023	28.000	EUR	1,0000	3.475.640
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	29/12/2022	03/01/2023	115	USD	1,0649	41.161
Totale							5.650.975

Posizioni Debitorie

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	29/12/2022	02/01/2023	650	EUR	1,0000	-99.041

Denominazione	Codice ISIN	Data operazione	Data registrazione	Nominale	Divisa	Cambio	Controvalore Euro
Totale							-99.041

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di O.I.C.R	-	16.644.782	16.644.782
Depositi bancari	142.376	-	142.376
Totale	142.376	16.644.782	16.787.158

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	14.106.143	122.867	14.229.010
USD	-	2.200.884	9.167	2.210.051
JPY	-	337.755	10.342	348.097
Totale	-	16.644.782	142.376	16.787.158

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2022 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	22.092	EUR	3.346.257
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	1.995	JPY	337.755
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	4.528	EUR	1.680.117
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	2.944	USD	847.932
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	23.930	EUR	2.545.384
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	25.708	EUR	3.184.479
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	1.060	USD	339.842
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	2.837	USD	1.013.109
Totale				13.294.875

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore

del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-3.220.874	7.344.210	4.123.336	10.565.084
Totale	-3.220.874	7.344.210	4.123.336	10.565.084

Commissioni di negoziazione

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	808	704	1.512	10.565.084	0,014
TOTALI	808	704	1.512	10.565.084	0,014

I) Ratei e risconti attivi

€ -

n) Altre attività della gestione finanziaria

€ 6.380.986

Tale voce è relativa ai trasferimenti in ingresso per conversione comparto del mese di dicembre regolati nel corso del mese di gennaio 2022 per € 727.747, da € 2.264 riferiti a crediti per commissioni di retrocessione e da 5.650.975 da crediti per operazioni da regolare.

40 - Attività della gestione amministrativa

€ 970.753

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari

€ 969.047

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	969.047
Totale	969.047

d) Altre attività della gestione amministrativa

€ 1.706

50) Crediti di imposta**€ 491.331**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 5.973.120****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 5.973.120**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	5.885.134
Erario ritenute su redditi da capitale	79.993
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	7.302
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	691
Totale	5.973.120

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria**€ 111.934****d) Altre passività della gestione finanziaria****€ 111.934**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Debiti per operazioni da regolare	99.041
Debiti per commissioni di gestione	8.843
Debiti per Banca Depositaria	2.078
Altre passività della gestione finanziaria	1.972
Totale	111.934

40 - Passività della gestione amministrativa**€ 442**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 442**

c) Risconto passivo per copertura oneri amministrativi **€ -**

50 – Debiti di imposta **€ -**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2022.

3.3.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 3

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 3.923.291**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 2.372.727**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, provenienti da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Contributi	1.804.868
Trasferimento posizioni individuali conversione comparto	564.941
Trasferimenti in ingresso	2.918
Totale	2.372.727

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2022 per un totale di € 1.804.868:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
78.025	106.343	1.620.500

b) Anticipazioni **€ - 9.519**

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ - 6.286.499

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	5.722.328
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	505.747
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	55.326
Trasferimento posizione individuale in uscita	3.098
Totale	6.286.499

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ -2.897.504

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -583, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € -2.896.921. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-
Quote di OICR	-	-2.906.756
Depositi bancari	-583	1.979
Commissioni di retrocessione	-	9.366
Commissioni di negoziazione	-	-1.512
Altri ricavi	-	2
Totale	-583	-2.896.921

Gli altri ricavi sono costituiti da bonus CSDR.

40 – Oneri di Gestione

€ - 47.931

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € -4.240, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € - 36.495 e da oneri per consulenze finanziarie per € -7.196, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	36.495	36.495

60 - Saldo della gestione amministrativa **€ - 918**

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **€ -**

c) Spese generali ed amministrative **€ - 918**

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2022.

g) Oneri e proventi diversi **€ -**

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

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

80 - Imposta sostitutiva **€ 491.331**

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2022 ante imposta sostitutiva	18.053.401
ANDP 2021	24.923.045
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	-3.923.291
Variazione ANDP	-6.378.313
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	-1.640.490
Base imponibile 12,5%	1.305.862
Imposta Sostitutiva 20%	491.331
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Imposta sostitutiva	491.331

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.1 Stato Patrimoniale

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Investimenti diretti	-	-
20	Investimenti in gestione	25.163.659	22.989.484
	20-a) Depositi bancari	172.041	374.092
	20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
	20-d) Titoli di debito quotati	-	-
	20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
	20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
	20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
	20-h) Quote di O.I.C.R.	21.714.109	19.582.160
	20-i) Opzioni acquistate	-	-
	20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
	20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
	20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	3.277.509	3.033.232
	20-o) Investimenti in gestione assicurativa	-	-
	20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
	20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
	20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
	20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40	Attivita' della gestione amministrativa	2.313.497	3.317.587
	40-a) Cassa e depositi bancari	2.311.117	3.317.419
	40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
	40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
	40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	2.380	168
50	Crediti di imposta	520.889	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		27.998.045	26.307.071

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		31/12/2022	31/12/2021
10	Passivita' della gestione previdenziale	1.038.158	691.476
	10-a) Debiti della gestione previdenziale	1.038.158	691.476
20	Passivita' della gestione finanziaria	11.741	8.984
	20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
	20-b) Opzioni emesse	-	-
	20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
	20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	11.741	8.984
	20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
	20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
	20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40	Passivita' della gestione amministrativa	641	1.094.336
	40-a) TFR	-	-
	40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	641	1.094.336
	40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50	Debiti di imposta	-	330.160
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.050.540	2.124.956
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	26.947.505	24.182.115
CONTI D'ORDINE		-	-
	Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
	Contributi da ricevere	-	-

3. 4 – Rendiconto Linea 4

3.4.2 Conto Economico

	31/12/2022	31/12/2021
10 Saldo della gestione previdenziale	5.102.257	4.539.269
10-a) Contributi per le prestazioni	6.075.062	5.393.348
10-b) Anticipazioni	-38.471	-281.409
10-c) Trasferimenti e riscatti	-934.334	-572.670
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-	-
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	-2.813.555	1.755.287
30-a) Dividendi e interessi	-497	-1.439
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-2.813.058	1.756.726
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-43.310	-41.639
40-a) Società di gestione	-32.224	-27.645
40-b) Banca depositaria	-4.109	-6.295
40-c) Altri oneri di gestione	-6.977	-7.699
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	-2.856.865	1.713.648
60 Saldo della gestione amministrativa	-891	-699
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	10
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-891	-699
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-10
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.244.501	6.252.218
80 Imposta sostitutiva	520.889	-330.160
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.765.390	5.922.058

3.4.3 Nota Integrativa – Linea 4

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore €	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	1.466.102.730		24.182.115
a) Quote emesse	411.832,484	6.075.062	
b) Incremento valore quota		-2.336.867	
c) Quote annullate	-70.446,163	-972.805	
Variazione dell'attivo netto (a+b-c)			2.765.390
Quote in essere alla fine dell'esercizio	1.807.489,051		26.947.505

Il valore unitario delle quote al 31/12/2021 è pari a € 16,494

Il valore unitario delle quote al 31/12/2022 è pari a € 14,909.

Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate (€ 5.102.257) è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico.

3.4.3.1 Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Linea 4

ATTIVITA'

20 – Investimenti in gestione

€ 25.163.659

Le risorse del comparto finanziario sono affidate alla società sotto indicata, la quale gestisce il patrimonio su mandato, senza trasferimento della titolarità degli investimenti effettuati.

Gestore	Importo
Pictet & CIE (Europe) S.A.	21.877.015
Totale	21.877.015

L'importo a disposizione del gestore si discosta dagli investimenti in gestione, al netto delle passività della gestione finanziaria, per l'importo di € 3.274.904. Tale differenza è riconducibile alle commissioni banca depositaria per € 2.034, e per i crediti previdenziali per € 3.276.938.

Le Risorse del comparto finanziario sono così distinte:

a) Depositi bancari

€ 172.041

Tale voce, dell'importo di € 172.041, si compone dei saldi dei conti correnti di gestione finanziaria intestati al Fondo e detenuti presso la Banca Depositaria.

Titoli detenuti in portafoglio

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

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	I.G - OICVM UE	8.590.920	30,68
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	I.G - OICVM UE	2.184.882	7,80
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	I.G - OICVM UE	2.048.127	7,32
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	I.G - OICVM UE	1.870.198	6,68
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	I.G - OICVM UE	1.868.888	6,68
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	I.G - OICVM UE	1.476.198	5,27
LYXOR EUROMTS INFL IG DR (1)	LU1650491282	I.G - OICVM UE	1.101.754	3,94
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	I.G - OICVM UE	1.065.132	3,80
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	I.G - OICVM UE	955.451	3,41
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	I.G - OICVM UE	552.559	1,97
Totale			21.714.109	77,55

Operazioni stipulate e non ancora regolate

Nulla da segnalare.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Quote di OICR	-	21.714.109	21.714.109
Depositi bancari	172.041	-	172.041
Totale	172.041	21.714.109	21.886.150

Distribuzione per valuta degli investimenti

La distribuzione per valuta degli investimenti, con indicazione degli importi in euro, è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di capitale / O.I.C.R.	Depositi bancari	Totale
EUR	-	16.681.774	95.850	16.777.624
USD	-	4.076.884	59.645	4.136.529
JPY	-	955.451	16.546	971.997
Totale	-	21.714.109	172.041	21.886.150

Posizioni in conflitto di interessi

Al 31 dicembre 2022 risultano esserci le seguenti posizioni in conflitto d'interesse poste in essere dal gestore finanziario:

Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore €
PICTET TR-DIVER ALP-I EUR	LU1055714379	20.540	EUR	2.184.882
PICTET-EUR GOVMNT BONDS-Z	LU0241484830	7.032	EUR	1.065.132
PICTET-MULTI ASST GL OP-IEUR	LU0941348897	69.354	EUR	8.590.921
PICTET-ASIAN EQY EX JP-ZUSD	LU0232255900	1.723	USD	552.559
PICTET-USA INDEX-Z USD	LU0232586924	5.735	USD	2.048.127
PICTET-JAPAN INDEX-Z YEN	LU0232589191	5.644	JPY	955.451
PICTET QUEST EU SUS EQ-ZEUR	LU0258985596	5.036	EUR	1.868.888
PICTET-EUROPE INDEX-ZE	LU0232583665	7.560	EUR	1.870.198
PICTET-EMERG MKTS INDX-ZUSD	LU0188500283	5.125	USD	1.476.198
Totale				20.612.356

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. E' ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia
Titoli di Stato quotati	-

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore totale negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-
Quote di OICR	-5.508.880	565.990	-4.942.890	6.074.870
Totale	-5.508.880	565.990	-4.942.890	6.074.870

Commissioni di negoziazione

	Comm. Su acquisti	Comm. Su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore Totale Negoziato	% sul volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	-	-
Quote di OICR	167	42	209	6.074.870	0,003
TOTALI	167	42	209	6.074.870	0,003

l) Ratei e risconti attivi**€ -**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2022.

n) Altre attività della gestione finanziaria**€ 3.277.509**

Tale voce è composta dai crediti previdenziali per l'importo di € 3.276.937, per le commissioni di retrocessione per 566 e per Crediti per penali CSDR da rimborsare di € 6.

40 - Attività della gestione amministrativa**€ 2.313.497**

Il saldo delle attività amministrative è di seguito dettagliato:

a) Cassa e depositi bancari**€ 2.311.117**

Di seguito riportiamo una tabella con il dettaglio delle voci che compongono il saldo:

Descrizione	Importo
Disponibilità liquide – depositi bancari	2.311.117
Totale	2.311.117

d) Altre attività della gestione amministrativa**€ 2.380****50 – Crediti di imposta****€ 520.889**

Nella voce viene evidenziato il credito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

PASSIVITA'**10 - Passività della gestione previdenziale****€ 1.038.158****a) Debiti della gestione previdenziale****€ 1.038.158**

La voce è così composta:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	918.386
Erario ritenute su redditi da capitale	116.221
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	3.551
Totale	1.038.158

I debiti verso gli aderenti sono stati interamente saldati nei primi mesi del 2023.

Le ritenute sono state regolarmente versate alle scadenze previste.

20 – Passività della gestione finanziaria **€ 11.741**

d) Altre passività della gestione finanziaria **€ 11.741**

La voce rappresenta l'ammontare dei debiti per commissioni di banca custode per € 2.034, dai debiti per commissioni di gestione per € 7.956 e da oneri per consulenze finanziarie per € 1.751.

40 - Passività della gestione amministrativa **€ 641**

b) Altre passività della gestione amministrativa **€ 641**

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

50 – Debiti di imposta **€ -**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, maturata a seguito dell'incremento della consistenza patrimoniale nel corso 2023.

3.4.3.2 Informazioni sul Conto Economico – Linea 4

10 - Saldo della gestione previdenziale **€ 5.102.257**

Il saldo della gestione previdenziale è così dettagliato:

a) Contributi per le prestazioni **€ 6.075.062**

La voce rappresenta l'importo dei contributi e dei trasferimenti in ingresso, da altri comparti del Fondo, versati al comparto nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Importo
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	3.191.733
Contributi	2.765.394

Trasferimenti in ingresso	117.935
Totale	6.075.062

Composizione per fonte della voce contributi per prestazioni

La tabella riporta la composizione per fonte dei contributi riconciliati e destinati nel corso del 2022 per un totale di € 2.765.394:

Contributi da datore lavoro	Contributi da lavoratore	T.F.R.
78.025	106.343	1.620.500

b) Anticipazioni

€ -38.471

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

c) Trasferimenti e riscatti

€ -934.334

La posta si compone come segue:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	833.182
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	77.322
Trasferimento posizione individuale in uscita	23.830
Totale	934.334

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

€ 2.813.555

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria che si articola in dividendi e interessi (voce 30a del Conto Economico) per l'importo di € -497, ed in profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 30b), per € 2.813.058. Il dettaglio della posta è presentato nella tabella seguente:

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie
Titoli di Stato		-
Quote di OICR	-	-2.810.732
Depositi bancari	-497	-4.406
Commissioni di retrocessione	-	2.287
Commissioni di negoziazione	-	-209
Altri ricavi		2
Totale	-497	-2.813.058

Gli altri ricavi sono costituiti da bonus CSDR.

40 – Oneri di Gestione

€ -43.310

La voce risulta composta dalle commissioni di Banca custode per € 4.109, dalle commissioni riconosciute agli enti gestori per l'esercizio, pari a € 32.224 e da oneri per consulenze finanziarie per € 6.977, così suddivise:

Gestore	Commissioni di gestione	Totale
Pictet & CIE (Europe) S.A.	32.224	32.224

60 - Saldo della gestione amministrativa

€ -891

Il saldo della gestione amministrativa è costituito da:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi

€ -

c) Spese generali ed amministrative

€ -891

Tale voce rappresenta il contributo versato alla Covip per l'anno 2022.

g) Oneri e proventi diversi

€ -

La voce comprende la quota parte dei proventi e degli oneri della gestione amministrativa imputati al comparto. In particolare si riferisce ad oneri bancari.

i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi

€ -

80 - Imposta sostitutiva

€ 520.889

La voce rappresenta il costo per imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio, calcolata sulla variazione del patrimonio secondo la normativa vigente.

Di seguito viene riportato uno schema sintetico di calcolo dell'imposta:

ANDP 2022 ante imposta sostitutiva	26.426.616
ANDP 2021	24.182.115
SALDO GESTIONE PREVIDENZIALE	5.102.257
Variazione ANDP	2.765.390
Proventi Esenti	-
Credito d'imposta 15% su OICVM	-
Base imponibile 20%	-2.182.252
Base imponibile 12,5%	-675.505
Imposta Sostitutiva 20%	520.889
Credito d'imposta 15% su OICVM	
Imposta sostitutiva	520.889



Allegato BILANCIO

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti del prodotto finanziario 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.

Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852 da rendere per i **PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 E EX ART.9** del regolamento (UE) 2019/2088.

COMPARTO Linea 1 (gestito tramite convenzione assicurativa con sottostante investimento in Gestione Separata di Generali Italia S.p.A.)

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

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



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

Sì,

le scelte di investimento e i relativi controlli posti in essere in coerenza alle politiche adottate mirano ad assicurare una prudente gestione dei c.d. rischi di sostenibilità, mitigando il rischio che il verificarsi di eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance possa comportare effetti negativi sul rendimento del prodotto finanziario



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

Sì,

il prodotto finanziario considera i principali effetti negativi nelle decisioni di investimento, coerentemente con l'approccio stabilito a livello di Gruppo Generali. La politica di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è modulata in funzione della tipologia di prodotto di investimento assicurativo. Per la parte di investimenti diretti in emittenti corporate afferenti alla Gestione separata, i principali effetti negativi tenuti in considerazione rispetto ai fattori di sostenibilità sono i seguenti:

- violazione dei principi del UN Global Compact;
- esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
- esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nell'informativa di sostenibilità presente al seguente link: : <https://www.cassaprevidenzamckinsey.com>



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

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

COMPARTO Linea 2, Linea 3, Linea 4

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

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



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

Sì,

La società di gestione ha integrato i fattori ESG nei propri processi decisionali (anche per portafogli passivi) e ha redatto una propria Responsible investment policy in linea con le previsioni del regolamento (EU) 2019/2088 del parlamento Europe e il consiglio del 27 novembre 2019, oltre alla direttiva (EC) 2007/36 del parlamento Europeo. Nello specifico, il gestore del mandato relativo alla linea 2/3/4 della Cassa, integra rischi di sostenibilità investendo, tra gli altri, in portafogli caratterizzati dall'essere classificati art. 8 secondo SFDR. La valutazione del profilo ESG è rendicontata a livello di singolo fondo, ove previsto.



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

Sì,

Il mandato di gestione prevede anche l'investimento in fondi classificati sia come art. 6 che art. 8. In entrambi i casi, il gestore ha integrato nei propri processi decisionali, elementi di valutazione dei rischi ESG, rendicontati a livello di singolo fondo, ove previsto.



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)